

Zapraszamy do uczestnictwa w **konferencji WallStreet**, która odbędzie się w dniach **31 maja-2 czerwca 2019 roku w Karpaczu**. Będzie to unikalna okazja aby spotkać się z naszymi analitykami technicznymi i spróbować sił w grze giełdowej, którą poprowadzą Przemysław Smoliński i Paweł Małmyga. Zapraszamy także na wykład „**Jak wygrać z rynkiem bez nieprzespanych nocy?**” Prelekcję poprowadzi Emil Łobodziński, odpowiedzialny w DM PKO BP za doradztwo inwestycyjne i portfele modelowe. Więcej informacji znajduje się [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Wyniki opublikowały między innymi KGHM, CCC, Stalprodukt, Polenergia, Unibep, ZE PAK BNP Paribas. Dane KGHM za pierwszy kwartał są zgodne z szacunkami i oceniamy je neutralnie. Wyniki CCC w ujęciu r/r są znacznie słabsze i poniżej naszych oczekiwań, ale to już wynikała ze wstępnych danych jakie spółka podała w kwietniu. Podobnie dane Stalproduktu są zgodne ze wstępnymi danymi i naszymi szacunkami. Z kolei wyniki Polenergii, Unibepu, ZE PAK i BNP Paribas są powyżej oczekiwań i oceniamy je pozytywnie.

KNF ustanowiła Bankowy Fundusz Gwarancyjny jako kuratora dla Idea Banku. Jest to jedno z narzędzi jakie posiada KNF aby wpływać na poprawę sytuacji banku (kurator może np. brać udział w posiedzeniach zarządu). Informacja ta naszym zdaniem świadczy o trudnej sytuacji Idea Banku, ale nie zagraża systemowi bankowemu. (DM PKO BP)

WIG30:

CCC - Grupa CCC miała w I kw. 2019 r. 152,6 mln PLN straty netto j.d.

KGHM - Wyniki KGHM w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

KGHM - Wyniki produkcyjne grupy KGHM w I kw. '19

PKO BP - PKO BP będzie dążył do uzyskania w '19 ponad 4 mld PLN zysku oczekiwanego przez rynek

PKO BP - PKO BP chce przedstawić zaktualizowane cele finansowe w III kw.

Tauron - Tauron przesuwając termin publikacji raportu za I kw. na 27 maja

Tauron - Żadne decyzje dot. Tauronu Wydobyć nie zapadły – Tchórzewski

Tauron - Tauron prowadzi rozmowy z partnerami o rozwoju offshore

Dino: górą z krótkoterminowej konsolidacji



Wczorajsza sesja przyniosła wyjście górą z kilkunastosecyjnej konsolidacji. Można to zinterpretować jako sygnał kupna i zapowiedź kontynuacji długoterminowego trendu wzrostowego. Minimalny zasięg dla ruchu w górę to 137,90 – 138,80 zł a potencjalny 142,40 – 143,95 zł a nawet 148,27 zł. Ważnym wsparciem jest 122,00 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 576,0	-0,1%
WIG zam.	56 373,4	0,3%
obróć (mln PLN)	733,2	-1,9%
WIG 20 otw.	2 176,3	-0,4%
WIG 20 zam.	2 169,2	0,2%
FW20 otw.	2 177,0	-0,4%
FW20 zam.	2 171,0	0,2%
mWIG40 otw.	3 934,4	0,4%
mWIG40 zam.	3 934,7	0,4%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Neuca	286,00	7,9%
Ten Square Games	141,80	5,8%
PGE	9,16	5,2%
Energa	7,80	4,7%
PGNIG	5,75	4,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
Raiffeisen	21,80	-3,7%
PZU	39,18	-2,2%
Pfleiderer Group	23,30	-2,1%
Handlowy	53,20	-1,7%
Kernel	50,70	-1,6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	33,92	110
Pekao	101,90	102
PZU	39,18	82
OTP Bank	12 210,00	81
OMV	43,89	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 291,4	0,5%
RTS	1 247,0	0,4%
PX50	1 052,1	0,2%
DJIA	25 648,0	0,5%
NASDAQ	7 822,1	1,1%
S&P 500	2 851,0	0,6%
DAX XETRA	12 099,6	0,9%
FTSE	7 297,0	0,8%
CAC 40	5 374,3	0,6%
NIKKEI	21 188,6	0,6%
HANG SENG	28 268,7	0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,306	-0,1%
USD/PLN	3,843	0,0%
EUR/USD	1,121	-0,1%
miedź (USD/t)	6 002,0	-0,1%
miedź (PLN/t)	23 063,3	-0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	71,77	0,7%

16 maja 2019 r.

WIG30:

CCC

Grupa CCC miała w I kw. 2019 r. 152,6 mln PLN straty netto j.d.

Grupa CCC miała w pierwszym kwartale 2019 roku 152,6 mln PLN straty netto jednostki dominującej wobec 145,7 mln PLN straty rok wcześniej. CCC szacowało wcześniej, że jej strata jednostki dominującej wyniesie 155,5 mln PLN.

Strata operacyjna wyniosła w tym okresie 148,6 mln PLN wobec 78 mln PLN straty przed rokiem. Spółka podała w raporcie, że jej EBITDA wyniosła 18,7 mln PLN (spadek o 11,1 mln PLN w stosunku do I kwartału 2018 r.). Przychody grupy CCC wyniosły 1.038,6 mln PLN wobec 658,7 mln PLN rok wcześniej, co stanowi wzrost o 58% rdr. Jak podano, wzrost przychodów bez uwzględnienia spółek przejętych – KVAG, Shoe Express, DeeZee oraz Gino Rossi wyniósł 213,2 mln PLN (+32%) w stosunku do roku poprzedniego.

Pod koniec kwietnia CCC przedstawiło wstępne wybrane dane finansowe za I kwartał. Szacowało wtedy, że strata netto jednostki dominującej wyniosła 155,5 mln PLN, EBITDA 20,6 mln PLN, strata operacyjna 146,4 mln PLN, a przychody 1039 mln PLN.

CCC podało w raporcie, że udział przychodów ze sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem wyniósł 69%, przy udziale e-commerce 28% i 3% udziale sprzedaży hurtowej. Największym rynkiem sprzedaży detalicznej wciąż pozostaje Polska, której udział w łącznej sprzedaży detalicznej wyniósł 52% w porównaniu z 63% w analogicznym okresie 2018 r.

Sprzedaż detaliczna na 1 m kw. wyniosła 1,10 tys. PLN/m kw. wobec 1,04 tys. PLN/m kw. w analogicznym okresie 2018 r., przy wzroście średniej powierzchni sklepu CCC o 1,5% rdr. Wzrosty w placówkach porównywalnych odnotowano na rynkach: Polska +14%; Europa Środkowo-Wsch. +9%, a w segmencie Europa Zachodnia odnotowano spadek (-11%).

Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł 492,3 mln PLN i był wyższy o 58% rdr. Marża na sprzedaży detalicznej wyniosła 368,8 mln PLN (51,6%) i była niższa o 1,0 p.p. rdr.

Marża brutto grupy CCC wyniosła w I kwartale 47,4% i nie zmieniła się w porównaniu do poprzedniego roku dzięki wzrostowi marży w segmencie e-commerce (pomimo rosnącego udziału w sprzedaży tego segmentu).

W I kwartale koszty funkcjonowania sklepów wyniosły 365,6 mln PLN i były wyższe o 49,8%, przy wzroście powierzchni handlowej o 46%. Pozostałe koszty sprzedaży wyniosły 199,6 mln PLN wobec 105,4 mln PLN rok wcześniej, a koszty ogólnego zarządu wzrosły do 72,4 mln PLN z 36,6 mln PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej wyniosły -196,8 mln PLN i wynikały ze zmiany w kapitale obrotowym -186,9 mln PLN (w tym zmiana stanu zapasów i odpisów aktualizujących zapasy -217,3 mln PLN) i skorygowanym o operacje niepieniężne wynikiem z działalności operacyjnej.

CCC poinformowało w raporcie, że I kwartał 2019 roku stał pod znakiem dalszej ekspansji na zagranicznych rynkach. Grupa powiększyła się o 2 salony w Rosji, o 1 salon w Rumunii, Słowacji i Bułgarii. Na rynku polskim liczba sklepów zwiększyła się o 1 sklep, a także kolejny salon stacjonarny e-obuwie. Ponadto, grupa dokonała przejęcia spółki Gino Rossi, co powiększyło sieć sprzedaży o 72 salony.

Powierzchnia sprzedaży grupy CCC na koniec marca 2019 r. wyniosła 674,3 tys. m kw., co stanowi wzrost o 14,1 tys. m kw. (w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 r.), na co złożyły się wzrost powierzchni netto sklepów CCC (+ 7,78 tys. m kw.) oraz nabycie spółki Gino Rossi (+ 7,97 tys. m kw.). (PAP)

KGHM

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

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	5488,0	5286,1	3,8%	29%	-4%
skor. EBITDA	1454,0	1336,3	8,8%	24%	23%
zysk netto j.d.	552,0	451	22,4%	26%	-19%
marża EBITDA	26,5%	25,3%	1,24	-1,03	5,90
marża netto	10,1%	8,5%	1,52	-0,23	-1,86

(PAP Biznes)

16 maja 2019 r.

mln PLN	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	r/r
KGHM Polska Miedź			
Przychody	4316	3206	34,60%
skor. EBITDA	999	771	29,60%
wynik netto	695	521	33,40%
KGHM International			
Przychody	676	609	11,00%
skor. EBITDA	170	168	1,20%
wynik netto	-123	29	-
Sierra Gorda (55% udziałów)			
Przychody	536	481	11,40%
skor. EBITDA	218	163	33,70%
wynik netto	-87	-123	-

(PAP Biznes)

Gotówkowy koszt produkcji miedzi w koncentracji C1 w I kw. w KGHM Polska Miedź wynosił 1,76 USD/funt, w KGHM International 1,95 USD/funt, a w Sierra Gorda 1,34 USD/funt. Rok temu C1 wynosił odpowiednio: 1,83 USD/funt, 1,89 USD/funt i 1,43 USD/funt.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w I kwartale 535 mln PLN wobec minus 11 mln PLN rok wcześniej.

Na koniec pierwszego kwartału poziom długu netto do skorygowanego wskaźnika EBITDA wyniósł 1,8x wobec 1,6x w 2018 roku.

Po trzech miesiącach 2019 r. wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w KGHM Polska Miedź wyniosły 845 mln PLN i były wyższe o 48% r/r, natomiast nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 472 mln PLN (wraz z kosztami finansowania zewnętrznego i leasingiem wg MSSF 16) i były wyższe o 43% r/r. (PAP)

KGHM

Wyniki produkcyjne grupy KGHM w I kw. '19

	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	r/r
Miedź płytana (tys. t)			
KGHM Polska Miedź S.A.	141,7	110,8	27,9%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	16,3	20,1	-18,9%
Sierra Gorda S.C.M.*	14,7	12	22,5%
TPM – metale szlachetne (tys. troz)			
KGHM Polska Miedź S.A.	19,8	18,3	8,2%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	17,9	15,8	13,3%
Sierra Gorda S.C.M.*	7,4	4,6	60,9%
Srebro (t)			
KGHM Polska Miedź S.A.	321	239,3	34,1%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	0,7	0,3	133,3%
Sierra Gorda S.C.M. *	3,6	3,2	12,5%
Molibden (mln funtów)			
KGHM Polska Miedź S.A.	-	-	
KGHM INTERNATIONAL LTD.	0,2	0,1	100,0%
Sierra Gorda S.C.M. *	3	4	-25,0%

(PAP Biznes)

* 55% udziału grupy

(PAP)

16 maja 2019 r.

- PKO BP** **PKO BP będzie dążył do uzyskania w '19 ponad 4 mld PLN zysku oczekiwanego przez rynek**
 PKO BP liczy, że w kolejnych kwartałach także będzie notował dobre wyniki. Bank będzie dążył do uzyskania w 2019 roku ponad 4 mld PLN zysku oczekiwanego przez rynek.
 Zysk netto grupy PKO BP w pierwszym kwartale 2019 roku wzrósł do 862 mln PLN z 757 mln PLN rok wcześniej.
 Wyniki banku obciążone były wyższymi składkami na Bankowy Fundusz Gwarancyjny - składki na BFG wzrosły o 66,5% do 388 mln PLN, z czego 348 mln PLN stanowiła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków. (PAP)
- PKO BP** **PKO BP chce przedstawić zaktualizowane cele finansowe w III kw.**
 PKO BP planuje przedstawić aktualizację celów finansowych ze strategii na lata 2016-2020 w III kwartale 2019 roku. Liczy, że do tego czasu wyjaśni się ryzyka w krajowym sektorze bankowy. Decyzja ta jest związana z dodatkową składką na BFG.
 W I kwartale 2019 roku ROE banku wynosiło 10,1%, a zgodnie ze strategią bank planował w perspektywie 2020 roku osiągnąć ten wskaźnik na poziomie powyżej 10%. Wskaźnik kosztów do dochodów jest obecnie na poziomie 44,1%. W strategii bank założył, że wskaźnik ten będzie poniżej 45%. Koszty ryzyka wynoszą 0,57%, a według strategii PKO BP planował utrzymać je w przedziale 0,75-0,85% (PAP)
- Tauron** **Tauron przesunął termin publikacji raportu za I kw. na 27 maja**
 Tauron zdecydował o przesunięciu terminu publikacji skonsolidowanego raportu za pierwszy kwartał 2019 roku na 27 maja. Wcześniej publikacja była zaplanowana na 22 maja. (PAP)
- Tauron** **Żadne decyzje dot. Tauronu Wydobycie nie zapadły - Tchórzewski**
 Minister energii Krzysztof Tchórzewski poinformował, że nie zapadły żadne decyzje dotyczące aktywów Tauronu Wydobycie, trwa poszukiwanie rozwiązań i źródeł finansowania dla tego segmentu.
 W poniedziałek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski stwierdził, że sprawa jest w dalszym ciągu analizowana a jej wyniki mamy poznać jeszcze w maju. Podkreślił on ponadto, że rozwiązanie tej kwestii jest istotne w świetle nadchodzących inwestycji spółki.
 W 2018 roku strata EBITDA segmentu wydobycie w grupie Tauron wyniosła 207 mln PLN.
 Jak powiedział w środę wiceprezes Tauronu Marek Wadowski, za zdecydowaną większość ujemnego wyniku w ubiegłym roku odpowiadała kopalnia Janina, która wydobyla prawie 1,43 mln ton węgla. Poinformował, że w kopalni Sobieski wydobycie węgla w 2018 roku wyniosło 2,36 mln ton, a w kopalni Brzeszcze 1,23 mln ton.
 Wadowski powtórzył, że poprawa sytuacji finansowej obszaru wydobycia nie jest możliwa w krótkim okresie. (PAP)
- Tauron** **Tauron prowadzi rozmowy z partnerami o rozwoju offshore**
 Tauron prowadzi rozmowy z partnerami na temat rozwoju morskich farm wiatrowych. Spółka szuka partnera z koncesją, z udziałem Skarbu Państwa. Wiceprezes Tauronu Kamil Kamiński poinformował, że prowadzone są rozmowy z jednym z takich podmiotów. Nie powiedział, kiedy mogłoby dojść do finalizacji tych rozmów.
 Tauron już wcześniej deklarował zainteresowanie inwestycjami w budowę morskich farm wiatrowych. Ze spółek Skarbu Państwa koncesje na morskie farmy wiatrowe mają PKN Orlen i PGE. (PAP)

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny **Wznowienie eksportu rosyjskiej czystej ropy na przełomie maja i czerwca**
Minister energetyki Rosji Aleksandr Nowak powiedział w środę, że dostawy rosyjskiej ropy dobrej jakości przez rurociąg Przyjaźń powinny zostać całkowicie wznowione na przełomie maja i czerwca. Straty z powodu zanieczyszczenia ropy Nowak ocenił na 100 mln USD. (PAP)

Benefit Systems **Wyniki Benefit Systems w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	357,7	358,6	-0,2%	27%	8%
EBITDA*	47,5	40,9	16,2%	23%	-26%
EBIT*	25,2	26,3	-4,3%	-12%	-50%
zysk netto j.d.	16,2	19,5	-16,9%	-25%	-60%
marża EBITDA	13,3%	11,4%	1,88	-0,43	-6,17
marża EBIT	7,0%	7,3%	-0,30	-3,09	-8,30
marża netto	4,5%	5,4%	-0,91	-3,18	-7,86

(PAP Biznes)

* zysk EBITDA i EBIT bez wpływu MSSF 16

Raportowany przez grupę zysk EBITDA wyniósł w pierwszym kwartale 2019 r. 74,1 mln zł, a EBIT 31,9 mln zł.

Przepływy z działalności operacyjnej wzrosły o 85 % do 76,1 mln PLN.

Grupa zdecydowała, że od początku 2019 roku będzie raportować wyniki w podziale na segmenty: "Polska", "Zagranica" i "Kafeterie". Wcześniej wyniki działalności w Polsce prezentowano w podziale na segment kart sportowych i klubów fitness.

Spółka podała, że segment "Polska" wypracował w I kw. 33,1 mln PLN zysku operacyjnego bez wpływu MSSF 16, czyli o 8,4 % mniej niż przed rokiem. Przychody wzrosły o 22,7 % do 284,8 mln PLN. Z końcem kwartału grupa posiadała w bazie 1,032 mln kart sportowych, o 116 tys. więcej niż rok wcześniej. Sieć klubów fitness wzrosła o 65 obiektów r/r (głównie w wyniku przejęć), do 150 lokalizacji.

Zysk z działalności operacyjnej klubów fitness w Polsce sięgnął 5,9 mln PLN, tj. o 4,8 mln PLN więcej niż w porównywalnym okresie, przy czym zmiana o wartości 5,9 mln PLN spowodowana jest pozytywnym wpływem na koszty zgodnie z nowym standardem MSSF 16 - nastąpiło zmniejszenie kosztów usług obcych o 19,7 mln PLN i zwiększenie amortyzacji o 13,8 mln PLN.

Strata operacyjna segmentu "Zagranica" (bez MSSF 16) wyniosła 7,5 mln PLN i była wyższa niż rok wcześniej (6,2 mln PLN). Przychody wzrosły jednocześnie o 70% do 72 mln PLN. Na koniec marca grupa obsługiwała za granicą 265,3 tys. kart sportowych - o 103,5 tys. więcej niż przed rokiem - oraz 21 klubów fitness (wzrost o dziewięć obiektów).

Segment kafeteryjny poniósł w I kw. 0,8 mln PLN straty operacyjnej wobec 0,8 mln PLN zysku przed rokiem. Przychody wzrosły o 11 % do 9,2 mln PLN.

W kwietniu spółka podała, że prognozuje spadek zysku brutto o 30-40% w 2019 roku. W 2018 roku zysk brutto grupy wzrósł o 35% do 157,4 mln PLN. Dodano, że zysk operacyjny Benefit Systems może być w 2019 roku niższy o 5-10% W 2018 roku EBIT wzrósł o 26,5% do 153,6 mln PLN.

W prognozie podano, że spadek wyników to efekt zmiany standardu rachunkowości i niższych wyników klubów fitness. Dodatkowe wyniki za 2018 rok był podwyższone przez wpływ zdarzeń jednorazowych. (PAP)

BNP Paribas BP

Wznowienie eksportu rosyjskiej czystej ropy na przełomie maja i czerwca

Zysk netto grupy BNP Paribas Bank Polska w I kwartale 2019 roku wyniósł 161,6 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 85,5 mln PLN. Czynnikiem zaburzającym porównywalność wyników banku w ujęciu rok do roku było ujęcie w I kwartale 2019 roku przychodów i kosztów nabytej podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska. Zamknięcie tej transakcji nastąpiło 31 października 2018 r.

W I kwartale 2019 r. koszty integracji wyniosły 54,3 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej bank nie poniósł kosztów z tego tytułu. Wskaźnik ROE (bez kosztów integracji) wynosi 7,7%

16 maja 2019 r.

Wynik odsetkowy banku wzrósł rdr o 71% do 770,4 mln PLN, a wynik z prowizji także wzrósł o 71% do 205,9 mln PLN. Marża odsetkowa wzrosła do 2,83% z 2,71% w IV kwartale 2018 roku i 2,49% rok wcześniej.

Odpisy w I kwartale 2019 roku wyniosły 93,2 mln PLN, czyli były o 49% wyższe niż rok wcześniej. Bank podał, że wpływ na poziom odpisów wpłynęły głównie utworzenie dodatkowej rezerwy na wzrost ryzyka związanego z ASF (afrykański pomór świń) w wysokości 19 mln rezerwy portfelowej, oraz transakcje sprzedaży wierzycielności (NPL) z portfela detalicznego, które pozytywnie wpłynęły na wynik z tytułu rezerw (8,9 mln PLN).

Koszt ryzyka wyniósł w I kwartale 2019 r. 0,50%, podczas gdy rok wcześniej wynosił 0,46%

Bank podał, że łączne składki BFG zaksięgowane w ciężar kosztów w I kwartale 2019 r. wyniosły 129,1 mln PLN i były o 90,1 mln PLN wyższe niż rok wcześniej.

Suma bilansowa grupy na koniec marca 2019 r. wyniosła 108,8 mld PLN i była niższa o 0,2% w porównaniu do końca grudnia 2018 r. Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 14,57%, a wskaźnik Tier 1 12,32% (PAP)

CI Games

CI Games wypowiedziało umowę Defiant Studios ws. gry "Lords of the Fallen 2"

CI Games wypowiedziało umowę zawartą z Defiant Studios, która dotyczyła wykonania i produkcji gry "Lords of the Fallen 2". Spółka zamierza kontynuować prace nad grą za pośrednictwem wewnętrznego studia i przy wsparciu zewnętrznych podwykonawców.

Przyczyną wypowiedzenia było nienależyte wykonanie przez Defiant kluczowego w świetle umowy etapu pracy (Milestone nr 11), tzw. Vertical Slice, w jakości oczekiwanej przez spółkę, określonej precyzyjnie w umowie.

Spółka podała, że do dnia złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu umowy wywiązała się z płatności za wszystkie przyjęte od Defiant prace, według zasad określonych w umowie.

CI Games zawarło umowę z Defiant Studios LLC w czerwcu 2018 r. Amerykański producent miał wykonać drugą część gry "Lords of the Fallen" w wersji na XboxOne, Playstation4 oraz na PC. (PAP)

Erbud

Spółka zależna Erbudu podpisała umowy za 14,8 mln euro w Niemczech

GW GmbH, spółka zależna Erbudu, podpisała dwie umowy o łącznej wartości 14,8 mln euro netto na budowę kompleksu dla seniorów w Niemczech.

Pierwsza z umów - prace stanu surowego zamkniętego - ma zostać zrealizowana do 31 grudnia 2019 r., a druga z umów - prace wykończeniowe i instalacje - w terminie od 1 stycznia do 31 maja 2020 r. (PAP)

Ferro

Zysk netto Ferro w I kw. 2019 roku wyniósł 13 mln PLN

Zysk netto Ferro w I kwartale 2019 roku wyniósł 13 mln PLN, co oznacza spadek rdr o 3%. Oczekiwania analityków mieściły się w przedziale 11,4-13,7 mln PLN.

W I kwartale 2019 roku EBITDA Ferro wyniosła 18,7 mln PLN (wzrost 14% rdr), wobec przewidywanych przez analityków 16,5-17,1 mln PLN. Przychody wyniosły 109,4 mln PLN (wzrost 10% rdr), wobec przewidywanych przez analityków 109,2-110 mln PLN.

W komunikacie spółka podała, że za ok. 60% przychodów odpowiadała sprzedaż zagraniczna, a największym rynkiem pozostają Czechy. Sprzedaż w Polsce w okresie styczeń-marzec 2019 przekroczyła 44 mln PLN, co oznacza wzrost o 7% w porównaniu z analogicznym okresem w 2018 r.

Grupa zwiększyła przychody o ponad 10% w ujęciu rok do roku, marża EBITDA przekroczyła 17%, co jest dla historycznie najwyższym poziomem.

Grupa Ferro w ramach strategii na lata 2019-2023 chce zwiększać skonsolidowane przychody średniorocznie o około 11% do 700 mln PLN w 2023 roku. Średnioroczny wzrost EBITDA ma wynieść około 10% do 90 mln PLN w 2023 roku. (PAP)

Gino Rossi

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

Gino Rossi otrzymało zgodę CCC na przesunięcie terminu spłaty około 49 mln PLN wierzycielności spółki nabytych przez CCC do 15 czerwca z 15 maja. 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)

16 maja 2019 r.

Gino Rossi

Spełnione zostały warunki zawieszające umowę sprzedaży Simple Creative Products

Spełnione zostały warunki zawieszające umowę sprzedaży Simple Creative Products przez Gino Rossi na rzecz Forum 82 FIZ. O podpisaniu warunkowej umowy sprzedaży Gino Rossi informowało w piątek, 10 maja. Warunkami zawieszającymi były: uzyskanie pisemnej zgody zastawnika, tj. PKO BP na sprzedaż akcji Simple na rzecz Forum 82 oraz uzyskanie zgody rady nadzorczej Gino Rossi na sprzedaż akcji Simple.

Pod koniec stycznia Gino Rossi otrzymało zgodę PKO BP na sprzedaż Simple na rzecz spółki Skyline Insolvency Solutions. Cena sprzedaży miała wynieść 1,00 PLN. Jednocześnie, w przypadku doprowadzenia do nabycia akcji przez SIS w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń, w tym zwolnienia przez bank w terminie do dnia 25 stycznia 2019 r. zastawów finansowych i rejestrowych na akcjach Simple, przewidziano na rzecz spółki wynagrodzenie w kwocie 99.999 PLN. (PAP)

Idea Banku

KNF ustanowiła BFG jako kuratora dla Idea Banku

Komisja Nadzoru Finansowego powierzyła Bankowemu Funduszowi Gwarancyjnemu funkcję kuratora dla Idea Banku w celu poprawy sytuacji banku, ze względu na powstanie zagrożenia dla interesów posiadaczy rachunków bankowych w związku z naruszeniem przez bank łącznego współczynnika kapitałowego.

KNF podał w komunikacie, że celem ustanowienia kuratora jest wsparcie organów banku w działaniach mających na celu doprowadzenie do poprawy jego sytuacji ekonomiczno-finansowej, w szczególności przez opracowanie oraz realizację wiarygodnego planu naprawy będącego alternatywą dla scenariusza inwestorskiego zakładającego szybkie dokapitalizowanie banku, a także zapewnienie efektywnego przepływu informacji między bankiem a UKNF.

W komunikacie Idea Banku podano, że powołano kuratora w celu poprawy sytuacji banku, ze względu na powstanie zagrożenia dla interesów posiadaczy rachunków bankowych w związku z naruszeniem przez bank łącznego współczynnika kapitałowego. (PAP)

LC Corp

Zarząd LC Corp rekomenduje 0,27 PLN dywidendy na akcję

Zarząd LC Corp rekomenduje wypłatę dywidendy za rok 2018 rok w kwocie 120,84 mln PLN, czyli 0,27 PLN na akcję. Wartość dywidendy ma obejmować zarówno cały zysk jednostkowy wypracowany w 2018 roku w wysokości 118,66 mln PLN, jak i 2,18 mln PLN pochodzące z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych. Proponowanym dniem dywidendy jest 19 sierpnia, a dniem jej wypłaty 30 sierpnia 2019 r.

Spółka podała, że propozycja zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez radę nadzorczą. (PAP)

Mennica

Mennica wypłaci 1 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Mennicy Polskiej zdecydowali o wypłacie 1 PLN dywidendy z zysku za 2018 rok. Łącznie na dywidendę trafi 51,1 mln PLN z 66,5 mln PLN zysku.

Zarząd Mennicy rekomendował wcześniej, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2018 rok 35,8 mln PLN, czyli 0,70 PLN na akcję. Podczas obrad walnego zgromadzenia o podwyższenie wypłaty wnioskował Metlife OFE. Dzień dywidendy ustalono na 22 maja, a jej wypłata nastąpi 29 maja. (PAP)

Mennica

Jest kilka wstępnych ofert na Mennicę Legacy Tower

Jest kilka wstępnych ofert od inwestorów zainteresowanych zakupem Mennicy Legacy Tower. Dodał, że Mennica Polska jesienią podejmie decyzję czy sprzeda swoje udziały w biurowcu, czy też odkupi od Golub GetHouse pozostałe 50%.

Golub GetHouse nie udzielił informacji, ile jest obecnie ofert na zakup Mennicy Legacy Tower.

Prezes Golub GetHouse Cezary Jarząbek mówił wcześniej, że finalizacja transakcji sprzedaży Mennicy Legacy Tower powinna nastąpić w czwartym kwartale 2019 lub pierwszym kwartale 2020 roku. (PAP)

16 maja 2019 r.

PCC Rokita

Wyniki PCC Rokita w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	384,1	388,7	-1,2%	6%	-1%
EBITDA	84,8	92,4	-8,2%	-3%	-17%
EBIT	60,5	70,8	-14,5%	-14%	46%
zysk netto j.d.	37,7	59	-36,1%	-41%	-42%
marża EBITDA	22,1%	23,8%	-1,69	-2,13	-4,05
marża EBIT	15,8%	18,2%	-2,45	-3,76	5,08
marża netto	9,8%	15,2%	-5,36	-7,82	-7,03

(PAP Biznes)

(PAP)

Pfleiderer

Zarząd Pfleiderer Group rekomenduje przeznaczenie zysku netto za '18 na kapitał zapasowy

Zarząd Pfleiderer Group rekomenduje przeznaczenie zysku netto za 2018 r. w wysokości 144,4 mln zł w całości na kapitał zapasowy. (PAP)

Polimex-Mostostal

Polimex-Mostostal zakłada dodatni wynik netto w '19; podtrzymuje cel 2 mld PLN przychodów

Polimex-Mostostal podtrzymuje cel 2 mld PLN przychodów w 2019 roku, ale przyznaje, że osiągnięcie tego poziomu będzie wyzwaniem. Grupa zakłada również, że odnotuje dodatni wynik netto w całym roku.

Grupa Polimex-Mostostal miała w pierwszym kwartale 2019 roku 17,9 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 1,1 mln PLN straty przed rokiem. EBITDA w tym okresie była ujemna i wyniosła -3 mln PLN. Rok wcześniej EBITDA była na plusie i wyniosła 10 mln PLN. Głównym aspektem, który wpłynął na wyniki spółki było przeszacowanie budżetu projektu Opole w związku z finalizacją bloku 5 i dalszą realizacją bloku 6. Spółka chce obecnie skupić się na odbudowie rentowności i zakłada, że w całym 2019 roku odnotuje zysk netto.

Wiceprezes Przemysław Janiszewski stwierdził, że raport półroczny pokaże czy spółka będzie musiała zrewidować cele przychodowe na ten rok.

Przychody grupy Polimex-Mostostal wzrosły w pierwszym kwartale tego roku do 352,9 mln PLN z 348,3 mln PLN rok wcześniej. 99 mln PLN pochodziło z działalności zagranicznej. Spółka chce, aby docelowo przychody zagraniczne stanowiły 30% ogółu przychodów. Do połowy roku Polimex-Mostostal zamierza powołać spółki w Niemczech i Holandii.

Spółka podała w środę, że do najważniejszych czynników, które mogą mieć wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym kwartale należy m.in. zgodna z harmonogramem realizacja projektów Opole i Żerań.

Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, wynosi ok. 2,44 mld PLN. Portfel ten zawiera wygrany, ale jeszcze niepodpisany, kontrakt dla ZA Puławy o wartości 1,16 mld PLN. Portfel zamówień na 2019 rok ma wartość 0,93 mld PLN, na 2020 rok 0,71 mld PLN, a na 2021 rok i lata następne 0,80 mld PLN.

Spółka zamierza koncentrować się na uzupełnieniu portfela zamówień. Jak podano w prezentacji, łączna wartość aktualnie ofertowanych przez grupę projektów wynosi ok. 5,4 mld PLN (wartość przypadająca na spółkę). Zarząd poinformował, że skuteczność ofertowania w Polimex-Mostostal wynosi 30%. (PAP)

Unibep

Backlog Unibepu na koniec marca wynosi 2,1 mld PLN

Portfel zamówień Unibepu w części budowlano-infrastrukturalnej na koniec marca wynosi ok. 2,1 mld PLN (w tym 1,1 mld PLN na okres II-IV Q 2019 r.).

W raporcie podano, że spółka deweloperska Unibepu - Unidevelopment - nie odnotowała istotnych przychodów w pierwszym kwartale, ale jej wyniki mają być bardziej znaczące dla grupy w kolejnych kwartałach.

Grupa podała, że w pierwszym kwartale 2019 r. uzyskała 329,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 6,9 mln PLN EBITDA, 3,5 mln PLN EBIT oraz zysk netto j.d. w wysokości 1,9 mln PLN. (PAP)

16 maja 2019 r.

Unibep	Unibep skupi do 1 mln akcji własnych; cena za akcję 6,8 PLN Zarząd Unibepu zdecydował o skupie do 1 mln akcji własnych za maksymalnie 6,84 mln PLN. Akcje mają zostać nabyte za wynagrodzeniem wypłaconym z kapitału rezerwowego, a celem skupu akcji jest ich umorzenie lub zaoferowanie pracownikom lub współpracownikom spółki w ramach programu motywacyjnego. Przyjmowanie ofert od akcjonariuszy ma rozpocząć się 20 maja, a zakończyć 24 maja. We wtorek rada nadzorcza Unibepu zgodziła się na skup do 1 mln akcji własnych za nie więcej niż 14 mln PLN. O skupie do 2,5 mln akcji własnych za cenę nie niższą niż 8 PLN i nie wyższą niż 14 PLN za akcję walne spółki zdecydowało w czerwcu 2017 r. W lutym NWZ spółki podjęło uchwałę zmieniającą tę z czerwca 2017 r. i upoważniło spółkę do nabycia maksymalnie 6 milionów akcji własnych za cenę nie niższą niż 3 PLN oraz nie wyższą niż 14 PLN za akcję. (PAP)
Ursus	Ursus zarejestrował 101 nowych ciągników w okresie styczeń-kwiecień, o 15,8% mniej rdr Ursus w okresie styczeń-kwiecień zarejestrował 101 nowych ciągników rolniczych, o 15,8% mniej rdr. Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w tym okresie 4,21% wobec 4,84% w analogicznym okresie 2018 r. (PAP)
Wielton	Wielton w I-IV zarejestrował 1.413 nowych przyczep i naczep; o 1,2% więcej rdr Wielton w okresie styczeń-kwiecień 2019 r. zarejestrował 1.413 nowych przyczep i naczep, o 1,2% więcej rdr. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 14,27% wobec 14,92% w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP)
ZE PAK	EBITDA grupy ZE PAK w I kw. wyniosła 74,3 mln PLN; zysk netto j.d. wyniósł 13,3 mln PLN Grupa ZE PAK miała w pierwszym kwartale 2019 roku 74,3 mln PLN EBITDA wobec 49,8 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk netto jednostki dominującej wyniósł w tym okresie 13,3 mln PLN, a przed rokiem ZE PAK miał 15,1 mln PLN straty netto. Zysk operacyjny w I kwartale wyniósł 27,6 mln PLN. Tymczasem w analogicznym okresie 2018 roku spółka miała 1,3 mln PLN zysku EBIT. Przychody wzrosły do 695,1 mln PLN z 465,8 mln PLN przed rokiem. Sprzedaż energii elektrycznej zwiększyła się o 10,53% rdr do 2,31 TWh. Spółka podała, że wzrost sprzedaży był efektem większej o 64,29% sprzedaży energii z obrotu, a sprzedaż energii z produkcji własnej spadła o 0,23 TWh, tj. o 16,55%. Równocześnie do 269,88 PLN/MWh, tj. o 42,34%, zwiększyła się średnia uzyskana cena sprzedaży energii elektrycznej. Koszt własny sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniósł 639,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 48,67%. W okresie styczeń-marzec 2019 roku nakłady inwestycyjne w grupie wyniosły 8,06 mln PLN. (PAP)
Żywiec	Żywiec spodziewa się w 2019 roku wzrostu rynku piwa w Polsce w ujęciu wartościowym Grupa Żywiec spodziewa się, że w 2019 roku rynek piwa w Polsce wzrośnie w ujęciu wartościowym, ale wolumenowo będzie stabilny lub odnotuje nieduży 1-2% spadek. Firma uzależnia sprzedaż piwa od pogody. Dodatkowo podkreśla, że w zeszłym roku na rynek pozytywnie oddziaływały Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej, które podniosły rynek o kilka procent. Spółka zakłada, że rynek będzie się rozwijał bardziej wartościowo niż ilościowo. Dlatego, o ile wolumenowo będzie stabilnie lub nawet spadek, to wartość rynku wzrośnie, bo Polacy będą wybierać droższe piwa, specjalności piwne, piwa smakowe, radlery i piwa bezalkoholowe, które są propozycjami z wyższej półki. (PAP)

16 maja 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
16 maja	11 bit studios	Raport kwartalny
16 maja	Alumetal	Raport kwartalny
16 maja	Benefit Systems	Raport kwartalny
16 maja	BNP Paribas	Raport kwartalny
16 maja	JSW	Raport kwartalny
16 maja	Mabion	Raport kwartalny
17 maja	Apator	Raport kwartalny
17 maja	Comarch	Raport kwartalny
17 maja	MLP GROUP	Raport kwartalny
17 maja	PGNiG	Raport kwartalny
17 maja	Torpol	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