

Komentarz dnia:

Sezon ogłaszania wyników za pierwszy kwartał 2019 roku trwa w najlepsze i czasem przynosi niespodzianki. Wczoraj Stalprodukt podał wstępne wyniki, które były zbliżone do naszych prognoz, ale niższe niż konsensus rynkowy, a kurs spółki został ukarany silnym spadkiem. Naszym zdaniem podane wyniki są neutralne. Są także dobre niespodzianki takie jak wstępne wyniki Enei, które są wyraźnie lepsze od oczekiwań i oceniamy je pozytywnie. Z kolei neutralnie oceniamy wyniki Pekao (zgodne z naszymi prognozami) czy Amrestu (zgodne z prognozami, a na zysku EBITDA pozytywny efekt przejęcia Sushi Shop).

Indeks FootFall obrazujący ruch w galeriach handlowych w kwietniu spadł o 9% r/r, pomimo większej liczby dni handlowych. Negatywny trend mniejszego ruchu został utrzymany. (DM PKO BP)

WIG30:

Enea - Szacunkowe wyniki Enei w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Millennium - Bank Millennium liczy na utrzymanie w '19 poziomu sprzedaży pożyczek z I kw.

Millennium - Millennium pozytywnie patrzy na perspektywę marży odsetkowej i kosztów ryzyka

Pekao - Wyniki Pekao SA w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Pekao - Pekao podtrzymuje cele ze strategii do '20

Pozostałe informacje:

Emisja CO2 - Polska sprzedała na aukcji uprawnienia do emisji CO2 po cenie 25,82 euro/EUA

Handel detaliczny - Liczba klientów w centrach handlowych spadła w IV o 8,6% r/r - FootFall

Sektor energetyczny - ME nie wyklucza w przyszłości zmian regulacji dla wiatraków

Sektor finansowy - Koszt dla firm zniesienia limitu 30-krotności w PPK to ok. 200 mln PLN rocznie

Sektor finansowy - Program PPK rząd traktuje priorytetowo

Sektor motoryzacyjny - W kwietniu zarejestrowano o 4,1% więcej nowych samochodów rdr

Sektor stalowy - Związkowcy ArcelorMittal Poland nie akceptują decyzji o zatrzymaniu części

Ten Square Games: kontynuacja trendu wzrostowego



Ten Square Games silnie wczoraj zwyciężował, pokonując długą białą świecę średnioterminowy opór na poziomie szczytu z drugiej połowy ubiegłego roku. Tym samym, kurs potwierdził kontynuację wzrostów w dłuższym horyzoncie. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 142,50 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 161,25 zł a nawet okolic 180,00 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 956,4	-2,0%
WIG zam.	57 522,4	-0,6%
obróć (mln PLN)	740,5	4,3%
WIG 20 otw.	2 236,6	-2,4%
WIG 20 zam.	2 221,8	-0,5%
FW20 otw.	2 225,0	-3,1%
FW20 zam.	2 223,0	-0,3%
mWIG40 otw.	4 011,7	-1,2%
mWIG40 zam.	3 976,9	-0,8%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Ten Square Games	131,00	7,0%
Forte	28,00	4,1%
11 bit studios	388,00	2,9%
CD Projekt	215,00	2,3%
Kęty	343,00	2,1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Handlowy	52,80	-5,2%
Bogdanka	35,90	-5,0%
JSW	49,86	-4,8%
Eurocash	21,00	-3,0%
mBank	415,40	-2,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	34,07	93
Nornickel	21,72	92
OTP Bank	12 480,00	92
PKN Orlen	91,32	86
OMV	44,00	85

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 350,3	0,6%
RTS	1 233,1	-0,4%
PX50	1 063,5	0,0%
DJIA	25 967,3	0,0%
NASDAQ	7 943,3	-0,3%
S&P 500	2 879,4	-0,2%
DAX XETRA	12 179,9	0,7%
FTSE	7 271,0	0,1%
CAC 40	5 417,6	0,4%
NIKKEI	21 602,6	-1,5%
HANG SENG	29 003,2	-1,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,292	0,1%
USD/PLN	3,832	-0,1%
EUR/USD	1,120	0,3%
miedź (USD/t)	6 103,0	-1,2%
miedź (PLN/t)	23 384,3	-1,3%
ropa Brent (USD/bbl)	70,37	0,7%

09 maja 2019 r.

WIG30:

Enea

Szacunkowe wyniki Enei w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	4010,0	3627,8	10,5%	34%	23%
EBITDA	799,0	736,3	8,5%	14%	113%
EBIT	441,0	401,2	9,9%	30%	277%
zysk netto j.d.	246,0	266,9	-7,8%	3%	151%
marża EBITDA	19,9%	20,5%	-0,59	-3,56	8,40
marża EBIT	11,0%	11,0%	-0,04	-0,34	7,40
marża netto	6,1%	7,5%	-1,33	-1,89	3,12

(PAP Biznes)

Enea podała, że EBITDA w segmencie obrót wyniosła -11 mln PLN, w dystrybucji było to 249 mln PLN, w wytwarzaniu 400 mln PLN, a w wydobyciu 219 mln PLN.

Produkcja węgla netto wyniosła w I kwartale 2,5 mln ton. Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej było na poziomie 6,1 TWh. Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym wyniosła 5,1 TWh, a sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym 5,4 TWh.

Grupa podała, że w obszarze obrotu na wynik EBITDA I kwartału wpływ miał w obrocie detalicznym wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych nie rekompensujący wzrostu kosztów zakupu energii oraz obowiązków ekologicznych - głównie z tytułu zielonych certyfikatów. Obrót hurtowy pozostaje pod presją wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂, co wpływa na wyceny kontraktów oraz zabezpieczeń.

Wyższy wynik obszaru wydobycia to rezultat wyższego poziomu produkcji w porównaniu do I kw. ub. roku oraz wyższej ceny sprzedaży węgla, a także poprawy efektywności operacyjnej kopalni szczególnie w zakresie kosztów stałych.

Na wynik obszaru wytwarzania pozytywnie wpłynął wzrost rynkowych cen energii elektrycznej oraz zielonych certyfikatów, a także zgodna z planem praca wszystkich źródeł wytwórczych.

W obszarze dystrybucji wysokie średnie ceny energii elektrycznej przyczyniły się do wzrostu kosztów zakupu energii na potrzeby własne oraz na pokrycie różnicy bilansowej, a ponadto odnotowano również spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej.

Sama spółka Enea w I kwartale 2019 r. wykazała według szacunkowych danych 39 mln PLN straty netto, 40 mln PLN straty operacyjnej i -39 mln PLN EBITDA przy 1.447 mln PLN przychodów.

Ostateczne wyniki za pierwszy kwartał 2019 roku Enea przedstawi 23 maja. (PAP)

Millennium

Bank Millennium liczy na utrzymanie w '19 poziomu sprzedaży pożyczek z I kw.

Bank Millennium liczy na utrzymanie w całym 2019 roku podobnego poziomu sprzedaży pożyczek gotówkowych jak w pierwszym kwartale. Sprzedaż pożyczek konsumenckich Banku Millennium wzrosła w pierwszym kwartale o 22% kwartał do kwartału, do 988 mln PLN. (PAP)

Millennium

Millennium pozytywnie patrzy na perspektywę marży odsetkowej i kosztów ryzyka

Bank Millennium pozytywnie ocenia perspektywę marży odsetkowej. Marża odsetkowa banku spadła w pierwszym kwartale o 11 punktów bazowych do 2,53%. Rok do roku marża wzrosła o 2 pb. Wiceprezes Fernando Bicho poinformował, że spadek marży w pierwszym kwartale to głównie przejściowy efekt zdarzeń po stronie kosztu finansowania. Dodał on, że w dłuższym terminie bank spodziewa się utrzymania kosztów finansowania na poziomach notowanych w ostatnich 6-8 kwartałach, czyli 1,05-1,11%.

Bicho stwierdził, że na spadek marży odsetkowej netto banku wpłynęły również koszty obligacji podporządkowanych o wartości 830 mln PLN wyemitowanych przez bank w styczniu. Instrumenty te obniżyły marżę odsetkową banku w pierwszym kwartale o około cztery punkty bazowe, jednak efekt ten - jak ocenił Bicho - będzie stopniowo zanikał, dzięki dalszemu wzrostowi akcji kredytowej banku.

Ponadto wiceprezes dodał, że pozycja płynnościowa banku została już przygotowana na planowane przejście Eurobanku, które ma nastąpić w maju. W listopadzie 2018 roku bank podał, że za 100% akcji Eurobanku

09 maja 2019 r.

zapłaci 1,8 mld PLN, plus 4,4 mld PLN zwrotu finansowania przejmowanego banku przez grupę Société Générale.

Bicho poinformował, że nie chciałby, by koszty ryzyka banku w całym roku były wyższe niż w pierwszym kwartale. Koszty ryzyka banku wzrosły w pierwszym kwartale do 55 pb wobec 48 pb na koniec 2018 roku.

Bank Millennium nie obserwuje obecnie istotnego pogorszenia spłacalności kredytów wśród żadnego sektora przedsiębiorstw. Jak podał Bicho, wzrost kosztów ryzyka banku w pierwszym kwartale wynikał z „jednej, dwóch” pojedynczych ekspozycji. (PAP)

Pekao

Wyniki Pekao SA w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	konsensus	zmiana
Wynik odsetkowy	1300,4	1304,4	-0,3%
Wynik z prowizji	603,6	607,2	-0,6%
Koszty ogółem	1251,8	1253,4	-0,1%
Saldo rezerw	-109,7	-132,6	-17,3%
Zysk netto	242,3	243,5	-0,5%

mln PLN	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	zmiana	IV kw. 2018	zmiana
Wynik odsetkowy	1300,4	1 206	7,9%	1 295	0,4%
Wynik z prowizji	603,6	588	2,6%	638	-5,4%
Koszty ogółem	1251,8	1026	22,0%	878	42,5%
Saldo rezerw	-109,7	-127	-13,6%	-105	4,6%
Zysk netto	242,3	392	-38,2%	749	-67,7%

(PAP Biznes)

Bank podał, że z wyłączeniem obciążeń regulacyjnych zysk netto wzrósłby 13,7% r/r. Składki i wpłaty banku na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w I kwartale 2019 r. wyniosły 393,2 mln PLN i były wyższe o 218,9 mln PLN niż w I kwartale 2018 r.

Marża odsetkowa wyniosła 2,9%, podczas gdy rok wcześniej była na poziomie 2,8%.

Bank podał, że wzrost wyniku z prowizji w ujęciu r/r wynikał głównie z wyższych prowizji związanych z działalnością kredytową, kartową oraz z prowizjami z tytułu marży na transakcjach walutowych z klientami.

Wskaźnik kosztów do dochodów spadł do 44% z 46% rok wcześniej.

Bank podał, że odpisy spadły 14% r/r dzięki wynikowi netto ze sprzedaży portfela wierzytelności w wysokości 19,6 mln PLN.

Koszty ryzyka są na poziomie 35 pb, podczas gdy rok wcześniej wynosiły 36 pb.

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej na koniec marca 2019 r. wyniosły 148,1 mld PLN i były wyższe o 8,3% niż na koniec marca 2018 r. z wolumenami kredytów detalicznych rosnącymi o 10,5% r/r i wolumenami kredytów korporacyjnych (łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi) rosnącymi o 6,2% r/r.

Bank podał, że utrzymuje dwucyfrowy wzrost wolumenów kredytów w kluczowych dla niego segmentach biznesowych: w produktach kredytowych dla MŚP wynosi on 16,2%, w pożyczce gotówkowej 14,8%, a w produktach hipotecznych 10,9%.

Sprzedaż pożyczek gotówkowych w I kw. 2019 roku wyniosła 1,4 mld PLN, a kredytów mieszkaniowych wyniosła 2,3 mld PLN.

Zobowiązania wobec klientów na koniec marca 2019 r. wyniosły 158,1 mld PLN i były wyższe o 8,6% niż na koniec marca 2018 r.

Wskaźnik kredytów netto do depozytów wynosi 90,5%.

W ciągu pierwszych trzech miesięcy konto w Pekao otworzyło 113 tys. klientów (wzrost 40% r/r), co, jak podał bank, stawia go w dobrej pozycji do powtórzenia strategicznego celu 400 tys. akwizycji klientów w całym 2019 roku.

Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wyniósł na koniec marca 2019 r. 17,1%. (PAP)

09 maja 2019 r.

Pekao **Pekao podtrzymuje cele ze strategii do '20**
Bank Pekao po wynikach I kwartału 2019 roku ocenia, że jest na dobrej drodze do osiągnięcia celów finansowych ze strategii do 2020 roku.
W strategii do 2020 roku bank zakładał osiągnięcie wskaźnika ROE na poziomie 14% (12,5% przy założeniu braku wzrostu stóp procentowych) i spadek wskaźnika kosztów do dochodów do poniżej 40%. Bank liczył, że koszty ryzyka nie będą wyższe niż około 50 pb.
ROE Pekao przy liniowym rozłożeniu kosztów BFG wyniosło w I kwartale 9,1%. Wskaźnik kosztów do dochodów spadł do 44% z 46% rok wcześniej, a koszty ryzyka są na poziomie 35 pb. (PAP)

Pozostałe informacje:

Emisja CO2 **Polska sprzedała na aukcji uprawnienia do emisji CO2 po cenie 25,82 euro/EUA**
Polska sprzedała na aukcji na giełdzie EEX łącznie 4.428.500 uprawnień do emisji CO2 po cenie 25,82 euro/EUA. Na poprzedniej aukcji, 24 kwietnia Polska sprzedawała uprawnienia po cenie 27,02 PLN/EUA, a 10 kwietnia po 26,21 euro/EUA.

Całkowite zapotrzebowanie na uprawnienia do emisji, zgłoszone przez uczestników aukcji, wyniosło 9.347.000 EUA. W aukcji uczestniczyło 25 podmiotów. Przychód ze sprzedaży uprawnień EUA wyniósł 114,34 mln euro.

Na początku grudnia 2018 r. Polska poinformowała Komisję Europejską, że chce sprzedać na aukcjach w 2019 roku 55,8 mln uprawnień do emisji CO2 z wolumenu darmowych uprawnień przyznanych w ramach derogacji, a które nie zostały wykorzystane w latach 2013-17.

KE podała, że w latach 2013-17 Polska nie przydzieliła ok. 113 mln darmowych uprawnień do emisji CO2 przewidzianych derogacją. (PAP)

Handel detaliczny **Liczba klientów w centrach handlowych spadła w IV o 8,6% r/r - FootFall**
Liczba klientów w centrach handlowych w Polsce spadła w kwietniu, kolejnym miesiącu obowiązywania zakazu handlu w niektóre niedziele, o 8,6% r/r i 20,5% m/m - wynika z danych FootFall Indeks Polska, który bada frekwencję w centrach handlowych. (PAP)

Sektor energetyczny **ME nie wyklucza w przyszłości zmian regulacji dla wiatraków**
Na dziś nie rozważamy zmiany regulacji, zakazującej budowy wiatraków w pobliżu zabudowań, ale nie wykluczamy tego w przyszłości.

Zgodnie z ustawą z 2016 r. nowe wiatraki mogą powstawać w odległości co najmniej dziesięciokrotności ich wysokości od zabudowań (tzw. 10H). Tobiszowski stwierdził, że ME ma wiele pytań i sygnałów na temat tej regulacji w związku z czym ministerstwo może w przyszłości rozważyć stworzenie nowych regulacji.

Wiceminister przypomniał, że Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej kończy prace nad kodeksem dobrych praktyk w energetyce wiatrowej i wyraził przekonanie, że nowe farmy będą już powstawać zgodnie z nim.

Magdalena Sobczyńska, członek zarządu firmy NovEnergia, właściciela jednej z farm na terenie Głuchowa przypomniała z kolei, że regulacja 10H skutecznie ograniczyła inwestycje gmin wokół farm wiatrowych.

Wiceminister Tobiszowski przypomniał, że Ministerstwo Energii pracuje nad założeniami ram prawnych dla rozwoju morskiej energetyki wiatrowej (offshore).

Jak dodał, jego zdaniem, byłoby wskazane, aby wszystkie zagadnienia zawrzeć w jednej ustawie o offshore, a nie wpisywać regulacje do wielu innych.

Jak zaznaczył, projekt trafi do Sejmu albo jeszcze w tej kadencji, albo zostanie dla następców jako gotowe już rozwiązanie. (PAP)

Sektor finansowy **Koszt dla firm zniesienia limitu 30-krotności w PPK to ok. 200 mln PLN rocznie**
Koszt dla firm zniesienia limitu 30-krotności w PPK wyniesie ok. 200 mln PLN rocznie. Oznacza to, że koszt zniesienia limitu 30-krotności po stronie pracodawców wynosi 0,03% całego funduszu płac, przy założeniu, że do PPK przystąpi połowa uprawnionych do tego osób.

09 maja 2019 r.

Rada Ministrów przyjęła we wtorek projekt nowelizacji ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, który przewiduje zniesienie limitu 30-krotności podstawy wpłat w PPK. (PAP)

Sektor finansowy**Program PPK rząd traktuje priorytetowo**

Minister finansów Teresa Czerwińska stwierdziła, że program PPK rząd RP traktuje priorytetowo. Dodała, że uruchomienie programu PPK będzie miało wpływ na potencjał i głębokość polskiego rynku kapitałowego. (PAP)

Sektor motoryzacyjny**W kwietniu zarejestrowano o 4,19% więcej nowych samochodów rdr**

W kwietniu 2019 r. zarejestrowano 52.289 samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 ton, tj. o 4,19% więcej rdr. Mdm liczba rejestracji spadła o 7,54%.

Dane skumulowane (209.121 szt.) wykazują wzrost sprzedaży w 2018 roku o 1,81%. (PAP)

Sektor stalowy**Związkowcy ArcelorMittal Poland nie akceptują decyzji o zatrzymaniu części surowcowej krakowskiej huty**

Związki zawodowe działające w ArcelorMittal Poland ogłosiły wspólne stanowisko, w którym nie akceptują decyzji zarządu spółki dotyczącej planowanego tymczasowego wstrzymania pracy części surowcowej w krakowskiej hucie, czyli wielkiego pieca i stalowni. Związkowcy zaznaczyli, że dłuższy przestój tak wrażliwych instalacji spowoduje nieodwracalną destrukcję urządzeń, na remont których nie tak dawno przeznaczono bardzo duże pieniądze.

Prezes spółki Geert Verbeeck poinformował wcześniej, że decyzja o wstrzymaniu pracy wielkiego pieca i stalowni w krakowskiej hucie wynika z jednej strony ze spadającego popytu na stal na światowych rynkach, w tym w sektorze motoryzacyjnym. Z drugiej strony – jak mówił – krakowska huta utraciła konkurencyjność w związku z rosnącym importem stali spoza Unii Europejskiej, rosnącymi cenami uprawnień do emisji CO2 oraz cenami energii. (PAP)

AmRest**Wyniki AmRestu w I kw. 2019 r. vs konsensus PAP**

mln EUR	wyniki				
	I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	444,9	448,4	-0,8%	28%	1%
EBITDA	42,1	44,2	-4,8%	25%	-15%
EBIT	17,4	15,6	11,4%	49%	-11%
zysk netto j.d.	3,7	7,3	-49,1%	-28%	-68%
marża EBITDA	9,5%	9,9%	-0,40	-0,24	-1,67
marża EBIT	3,9%	3,5%	0,43	0,54	-0,51
marża netto	0,8%	1,6%	-0,79	-0,64	-1,81

(PAP Biznes)

(PAP)

Aplisens**Aplisens planuje skup akcji własnych za max. 11 mln PLN**

Akcjonariusze spółki Aplisens zdecydują 4 czerwca o przeznaczeniu od 1 tys. PLN do 11 mln PLN na zakup własnych akcji. Spółka planuje skupić 226.081 akcji własnych w celu realizacji programu motywacyjnego. (PAP)

Asbis**ZWZ Asbisu zdecydowało o wypłacie dywidendy za '18**

Zwyczajne walne zgromadzenie Asbisu zdecydowało o wypłacie 0,05 USD dywidendy na akcję. Wcześniej spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości również 0,05 USD na akcję, co oznacza, że pełna dywidenda z zysku za 2018 roku wynosi 0,10 USD na akcję. Łącznie na wypłatę dywidendy z zysku za 2018 rok Asbis przeznaczy 5,55 mln USD.

Walne zgromadzenie ustaliło datę ustalenia prawa do dywidendy na 21 maja, a datę wypłaty dywidendy na 4 czerwca 2019 roku. (PAP)

Drozapol-Profil**Drozapol-Profil chce wypłacić 0,05 PLN dywidendy na akcję**

Zarząd Drozapol-Profil rekomenduje, by spółka z zysku osiągniętego w 2018 roku wypłaciła na dywidendę 305,9 tys. PLN, co daje 0,05 PLN na akcję. Pozostała kwota zysku, w wysokości 1,8 mln PLN, miałaby trafić na kapitał zapasowy.

Zarząd zaproponował jako dzień dywidendy 19 sierpnia, a dzień jej wypłaty - 30 sierpnia 2019 roku. (PAP)

09 maja 2019 r.

- Idea Bank**
Idea Bank powinien jak najszybciej przedstawić „plan B” – Jastrzębski, KNF
Komisja Nadzoru Finansowego oczekuje, że Idea Bank jak najszybciej przedstawi „plan B” wytyczający ścieżkę poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej i odbudowy wskaźników kapitałowych w scenariuszu, w którym bankowi nie uda się pozyskać inwestora.
Przewodniczący KNF Biznes Jacek Jastrzębski wskazał, że KNF jest w stałym i aktywnym kontakcie z zarządem i radą nadzorczą banku. Według Jastrzębskiego, plan funkcjonowania i odbudowy kapitału bez inwestora bank powinien przedstawić jak najszybciej, ale z uwzględnieniem warunków brzegowych nakreślonych przez KNF.
W raporcie finansowym za 2018 rok Idea Bank poinformował, że zanotował skonsolidowaną stratę netto w wysokości 1,9 mld PLN. W efekcie współczynniki kapitałowe spadły do poziomów jednocyfrowych, poniżej wartości wymaganych przez regulacje. Współczynnik TCR obniżył się do 2,74%, a Tier 1 z spadł do 1,35%. Jak poinformował prezes Jerzy Pruski, do ich podniesienia do odpowiednich poziomów bank potrzebuje pozyskać 1,3 mld PLN.
Jak informował na konferencji prasowej, podsumowującej wyniki za 2018 rok, prezes Idea Banku Jerzy Pruski, jeśli proces pozyskania inwestora zakończy się niepowodzeniem, bank zamierza zmniejszyć sumę bilansową sprzedając ok. połowy aktywów i skoncentrować się na działalności leasingowej
Jak informował prezes Idea Banku, kwesta pozyskania inwestora i kształtu potencjalnej transakcji powinny wyjaśnić się najpóźniej w czerwcu. Jastrzębski nie odpowiedział na pytanie, czy potencjalni inwestorzy rozmawiali już z KNF, której zgoda jest niezbędna to przeprowadzenia transakcji. (PAP)
- Inter Cars**
Inter Cars uruchomi sprzedaż poprzez sklep internetowy w Austrii, następną może być Francja
Inter Cars planuje w maju lub czerwcu 2019 roku uruchomić sprzedaż poprzez sklep internetowy w Austrii. Kolejnym krajem może być Francja. Obecnie spółka posiada sklep internetowy w Niemczech oraz Wielkiej Brytanii. Sprzedaż internetowa Inter Cars w Niemczech notuje w 2019 roku 70% dynamiki sprzedaży, natomiast w Wielkiej Brytanii 200%
W 2018 roku sprzedaż grupy w Niemczech wyniosła 86 mln PLN, a w Wielkiej Brytanii sięgnęła 30 mln PLN. (PAP)
- Kruszwica**
Kruszwica chce wypłacić 2,56 PLN dywidendy na akcję za '18
Zarząd ZT Kruszwica rekomenduje wypłatę z zysku za 2018 r. w formie dywidendy 58,8 mln PLN, czyli 2,56 PLN na akcję. Zysk netto spółki za rok obrotowy 2018 wyniósł 97,8 mln PLN. Pozostała kwota zysku, czyli prawie 39 mln PLN, miałyby trafić na kapitał rezerwowy.
Proponowany dzień dywidendy to 19 lipca, a termin jej wypłaty - 6 sierpnia 2019 roku. (PAP)
- Monnari Trade**
Przychody Monnari Trade w IV wyniosły ok.19,7 mln PLN, więcej r/r o 13,2%
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Monnari Trade w kwietniu 2019 roku wyniosły ok. 19,7 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 13,2%. Jak podano, przychody za kwiecień obejmują około 1,3 mln PLN przychodów odnotowanych przez grupę Centro 2017.
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie styczeń-kwiecień 2019 roku wyniosły ok. 77,3 mln PLN (wzrost o 19,11% r/r). Przychody za okres styczeń-kwiecień obejmują około 4,5 mln PLN przychodów grupy Centro 2017. (PAP)
- Multimedia Polska**
UOKiK ma zastrzeżenia do przejęcia przez Vectra kontroli nad Multimedia Polska
UOKiK przedstawił Vectrze zastrzeżenia do przejęcia kontroli nad spółką Multimedia Polska. UOKiK podał, że w sprawach, w których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo istotnego ograniczenia konkurencji w wyniku dokonania koncentracji, prezes UOKiK przedstawia przedsiębiorcy lub przedsiębiorcom uczestniczącym w koncentracji zastrzeżenia wobec planowanej transakcji. Zastrzeżenia zawierają uzasadnienie i nie przesądzają o końcowym rozstrzygnięciu postępowania.
Pod koniec sierpnia 2018 roku Vectra złożyła do UOKiK wnioski o wyrażenie zgody na kupno 100% akcji spółki Multimedia Polska. (PAP)
- Murapol**
Murapol kupi za 34 mln PLN działkę w Katowicach pod ok. 1,2 tys. lokali
Grupa Murapol zawarła przedwstępną umowę dotyczącą zakupu terenu inwestycyjnego o powierzchni 6,8 ha w katowickiej dzielnicy Ligota, za kwotę 34 mln PLN netto. Murapol zamierza zrealizować tam projekt deweloperski na ok. 1,2 tys. lokali mieszkalnych.
Umowa przyrzeczona dotycząca zakupu gruntu ma zostać podpisana do 30 listopada 2020 r. po spełnieniu się warunku zawieszającego, tj. otrzymaniu przez grupę prawomocnej decyzji o pozwoleniu na budowę projektu nieruchomościowego zgodnego z planami inwestycyjnymi dewelopera. (PAP)

09 maja 2019 r.

- Seko** **Seko wypłaci 0,66 PLN dywidendy z zysku za 2018 rok**
Akcjonariusze Seko zdecydowali, że spółka wypłaci 4,39 mln PLN dywidendy z zysku za 2018 rok, czyli 0,66 PLN na akcję. W 2018 roku zysk netto Seko wyniósł 8,89 mln PLN.
Dniem dywidendy jest 4 czerwca, a jej wypłata nastąpi 12 czerwca 2019 roku. (PAP)
- Stalprodukt** **Grupa Stalproduktu miała w I kw. 2019 roku 44,3 mln PLN zysku netto**
Grupa Stalprodukt wstępnie podała, że w pierwszym kwartale 2019 roku jej zysk netto spadł do 44,3 mln PLN wobec 104,9 mln PLN przed rokiem. Stalprodukt podał, że spadek skonsolidowanego zysku netto spowodowany jest głównie obniżeniem wyniku w segmencie cynku wobec wysokiej bazy, tj. zysków odnotowanych za I kwartał 2017 i 2018 roku.
Zysk operacyjny w I kwartale 2019 roku spadł do 68,9 mln PLN wobec kwoty 113,8 mln PLN, stanowiącej średnią wyników z I kwartału 2017 i 2018 roku. Konsensus PAP Biznes zakłada osiągnięcie 80,1 mln PLN EBIT.
Przychody segmentu blach elektrotechnicznych w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły 231,4 mln PLN wobec kwoty 150,8 mln PLN, stanowiącej średnią za I kwartał 2018 i 2017 roku). Wzrost ten spowodowany jest włączeniem do konsolidacji spółki GO Steel Frydek Mistek a.s.
Pełny raport za pierwszy kwartał Stalprodukt poda 15 maja. (PAP)
- Torpol** **Torpol chce wypłacić 0,25 PLN dywidendy na akcję**
Zarząd Torpolu rekomenduje przeznaczenie 5,74 mln PLN z zysku w 2018 roku na wypłatę dywidendy, czyli 0,25 PLN na akcję. Spółka rekomenduje, by dniem dywidendy był 31 lipca 2019 rok, a jej wypłata nastąpiła 31 października 2019 roku.
Propozycja zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez radę nadzorczą. (PAP)
- Work Service** **Work Service sprzedaje udziały w węgierskiej spółce Prohuman**
Work Service oraz spółki węgierskie: Human Investors Kft., Profólió Projekt Tanácsadó Kft. i Prohuman 2004 Kft. uzgodnili kluczowe warunki transakcji dotyczącej sprzedaży 80,22% udziałów w węgierskiej spółce doradztwa przy zatrudnianiu pracowników, Prohuman.
Cena sprzedaży pakietu kontrolnego zostanie rozliczona częściowo poprzez zapłatę ceny, a częściowo poprzez rozliczenie wszystkich pożyczek udzielonych przez Prohuman dla Work Service powiększonych o odsetki.
Podstawowa transakcja na uzgodnionych w term sheet warunkach w momencie zamknięcia wygeneruje zysk brutto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Work Service w wysokości ok. 49 mln PLN.
Środki pozyskane ze sprzedaży pakietu kontrolnego zostaną przeznaczone na całkowitą spłatę kredytu udzielonego Work Service na podstawie umowy kredytowej z 18 listopada 2015 r. zawartej z Bankiem BNP Paribas, Bankiem Millennium, Santander Bank Polska oraz PKO BP w wysokości ok. 110 mln oraz na dalsze oddłużanie oraz redukcję zobowiązań grupy kapitałowej.
Term sheet zakłada zakończenie procesu sprzedaży Prohuman do 31 marca 2020 r., z możliwością jego przedłużenia pod pewnymi warunkami.
Dla celów realizacji transakcji zostanie zawarta umowa regulująca współpracę stron w procesie sprzedaży, jak również przyznająca nabywcy 2-letnią opcję kupna pakietu kontrolnego od Work Service. (PAP)

09 maja 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
9 maja	AmRest	Raport kwartalny
9 maja	Asbis	Raport kwartalny
9 maja	Dino	Raport kwartalny
9 maja	Netia	Raport kwartalny
9 maja	Bank Pekao	Raport kwartalny
9 maja	Stalexport Autostrady	Raport kwartalny
10 maja	Eurocash	Raport kwartalny
10 maja	Gedeon Richter	Raport kwartalny
10 maja	O2 Czech Republic	Raport kwartalny
10 maja	OTP	Raport kwartalny



KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Strategicznych Klientów Indywidualnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów DM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z 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