

Najważniejsze informacje:

Energa - EBITDA grupy Energa w IV kwartale '18 wyniosła 290 mln PLN - aktualizacja szacunków

KGHM - Zarząd KGHM skupia się na sukcesywnej poprawie wyników kopalni Sierra Gorda

Lotos - Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w IV kw. wyniosła 0,876 mld PLN, w całym '18 3,1 mld PLN

Lotos - Efekty projektu EFRA w wynikach Lotosu będą w IV kwartale 2019 roku

PGE - Zysk netto PGE w '18 wyniósł 1,5 mld PLN, EBITDA 6,4 mld PLN

PGE - PGE spodziewa się w '19 spadku EBITDA w dystrybucji, obrocie i ciepłownictwie

PGE - PGE chce w II kw. rozpocząć proces wyboru generalnego wykonawcy dla dwóch bloków gazowych

PGNiG - UOKiK podejrzewa, że PGNiG i Veolia podzielili się rynkiem energii ciepłej w Warszawie

PGNiG - PGNiG deklaruje współpracę z UOKiK, by wyjaśnić zarzuty o podziale rynku ciepła w Warszawie

PZU - Wyniki PZU w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

PZU - PZU podtrzymuje plan wypłaty stabilnie rosnącej dywidendy

Agora - UOKiK sprawdza, czy Agora powinna zgłosić wniosek o koncentrację ws. przejęcia Radia Zet

Introl - Introl chce wypłacić 0,08 PLN dywidendy na akcję

Medicalgorithmics - MDG złożył w lutym 7.866 wniosków o płatność od ubezpieczycieli, więcej o 2,1% m/m

Wielton - Wielton w I-II zarejestrował 725 nowych przyczep i nacze; o 18,1% więcej r/r

Wydarzenia dnia:

Avast - Raport kwartalny

PZU - Raport kwartalny

Alior: test oporu



Po odbiciu się od średnioterminowej linii trendu wzrostowego, Alior zwykował wczoraj do górnego ograniczenia długoterminowego kanału spadkowego. Jego pokonanie otworzyłoby drogę dla dalszego ruchu w górę. W takim przypadku, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 65,84 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 67,90 zł a nawet 71,20 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59,855.4	0.5%
WIG zam.	59,669.5	0.3%
obróć (mln PLN)	716.1	8.0%
WIG 20 otw.	2,312.8	0.4%
WIG 20 zam.	2,310.1	0.4%
FW20 otw.	2,317.0	0.3%
FW20 zam.	2,312.0	0.4%
mWIG40 otw.	4,174.5	0.3%
mWIG40 zam.	4,169.2	0.2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
JSW	58.00	3.1%
Alior Bank	62.30	3.0%
LPP	8,265.00	2.7%
11 bit studios	286.50	2.7%
Dom Development	81.00	2.5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Asseco Poland	51.45	-3.5%
Ciech	57.40	-1.9%
Telekom Austria AI	6.31	-1.7%
Famur	4.71	-1.7%
Budimex	130.00	-1.5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	21.80	125
Erste Group	30.83	110
PKN Orlen	102.40	82
KGHM	101.60	81
OMV	45.30	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,612.5	-0.5%
RTS	1,183.3	0.6%
PX50	1,060.4	0.1%
DJIA	25,554.7	-0.4%
NASDAQ	7,591.0	0.4%
S&P 500	2,791.5	0.3%
DAX XETRA	11,524.2	-0.2%
FTSE	7,151.2	0.3%
CAC 40	5,270.2	0.1%
NIKKEI	21,503.7	1.8%
HANG SENG	28,920.9	1.5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.298	0.4%
USD/PLN	3.812	-0.5%
EUR/USD	1.127	0.9%
miedź (USD/t)	6,510.0	1.2%
miedź (PLN/t)	24,814.5	0.6%
ropa Brent (USD/bbl)	66.67	0.1%

13 marca 2019 r.

Najważniejsze informacje:

- Energa** **EBITDA grupy Energa w IV kwartale '18 wyniosła 290 mln PLN - aktualizacja szacunków**
Grupa Energa szacuje, że jej EBITDA w IV kw. 2018 roku wyniosła 290 mln PLN. Wcześniej grupa szacowała, że jej EBITDA wyniosła w IV kw. 426 mln PLN.
- Energa zaktualizowała wynik EBITDA dla segmentu sprzedaż, który według szacunków ma wynieść -135 mln PLN. Wcześniej grupa szacowała, że EBITDA segmentu sprzedaż wyniosła 2 mln PLN.
- Zmiana wyniku z zawiązania rezerwy w wysokości 136 mln PLN, która uwzględnia szacunkowy wpływ uchwalonej 28 grudnia 2018 roku ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw z późniejszymi zmianami.
- Szacunki EBITDA segmentów dystrybucja i wytwarzanie pozostały bez zmian, odpowiednio 340 mln PLN oraz 95 mln PLN.
- Bez zmian pozostały szacunki dotyczące produkcji, dystrybucji oraz sprzedaży energii elektrycznej.
- Produkcja energii elektrycznej brutto w IV kw. wyniosła 1.045 GWh, dystrybucja energii elektrycznej 5.615 GWh, a sprzedaż energii elektrycznej (detal) 5.027 GWh. (PAP)
- KGHM** **Zarząd KGHM skupia się na sukcesywnej poprawie wyników kopalni Sierra Gorda**
Zarząd KGHM skupia się na sukcesywnej poprawie wyników chilijskiej kopalni Sierra Gorda. Spółka, przeprowadziła analizę koniecznych działań, których celem jest poprawa efektywności kopalni i rozpoczęto ich wdrażanie.
- Zgodnie z tegorocznym budżetem KGHM, produkcja Sierra Gorda (dla 55% udziałów) ma wynieść w 2019 r. 57 tys. ton miedzi płatnej i 11 mln funtów molibdeny.
- Tydzień temu KGHM poinformował o zakończeniu testów na utratę wartości zagranicznych aktywów grupy. Testy wykazały zasadność odwrócenia w skonsolidowanych wynikach za 2018 r. części odpisu dotyczącego salda pożyczek udzielonych Sierra Gorda SCM w wysokości 194,9 mln USD.
- Ponadto Najwyższa Izba Kontroli, w wystąpieniu pokontrolnym, negatywnie oceniła działania KGHM, które doprowadziły do zakupu w 2012 r. kanadyjskiej spółki Quadra FNX Mining, większościowego właściciela chilijskiej kopalni Sierra Gorda. Straty spółki zarządzającej kopalnią w Chile NIK oszacowała na ok. 19,6 mld PLN. Dotychczasowe zaangażowanie finansowe KGHM, związane z objęciem 55% akcji SG oraz koniecznością jej dofinansowania przez właścicieli, NIK oszacowała na kwotę ok. 13,8 mld PLN. (PAP)
- Lotos** **Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w IV kw. wyniosła 0,876 mld PLN, w całym '18 3,1 mld PLN**
Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w czwartym kwartale 2018 roku wyniosła 0,876 mld PLN wobec wcześniejszych szacunków na poziomie 0,89 mld PLN. W całym 2018 roku oczyszczona EBITDA LIFO sięgnęła 3,1 mld PLN, tyle samo co w 2017 roku. Skonsolidowane przychody Grupy Lotos ze sprzedaży wyniosły 7,92 mld PLN, zgodnie z zapowiedziami.
- Skonsolidowany wynik operacyjny według metodologii LIFO po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych (oczyszczony EBIT LIFO) wyniósł 0,7 mld PLN (około 100 mln PLN mniej niż wynikało ze wstępnych danych), a efekt LIFO obniżający raportowany wynik operacyjny sięgnął 167 mln PLN.
- Grupa kapitałowa Lotos wykazała w czwartym kwartale 2018 roku zysk operacyjny w wysokości 768,7 mln PLN, na który składały się: zysk operacyjny segmentu wydobywczego 577,8 mln PLN, zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 184,1 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości 6,8 mln PLN. W czwartym kwartale skonsolidowany zysk netto Lotosu spadł do 99,9 mln PLN z 484,7 mln PLN przed rokiem.
- Na koniec grudnia 2018 r. Grupa Lotos miała środki pieniężne w wysokości 1,938 mld PLN. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w czwartym kwartale były dodatnie i wyniosły 631,8 mln PLN.

Wydobycie	IV kw. 18	IV kw. 17	różnica
przychody	7639,2	6791,7	12%
EBIT	184,1	630,9	-71%
EBITDA	309,4	760,8	-59%
EBITDA LIFO	476,2	563,3	-15%
Oczyszczona EBITDA LIFO	609,1	547,2	11%

Źródło: PAP

13 marca 2019 r.

Wzrost poziomu przychodów segmentu wydobywczego w czwartym kwartale 2018 roku (8,7% r/r) jest głównie efektem wyższych notowań gazu ziemnego (+21,2%) i ropy Brent dtd (+11,1%) i oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD (+4,7%), przy niższym o 9,3% wolumenie sprzedaży.

Niższa amortyzacja segmentu (r/r) to efekt spadku wydobycia, a także wzrostu zasobów węglowodorów. Wyższy oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za czwarty kwartał 2018 roku jest głównie efektem wyższych notowań gazu i ropy oraz wzrostu kursu USD względem PLN.

Produkcja i handel	IV kw. 18	IV kw. 17	różnica
przychody	7639,2	6791,7	12%
EBIT	184,1	630,9	-71%
EBITDA	309,4	760,8	-59%
EBITDA LIFO	476,2	563,3	-15%
Oczyszczona EBITDA LIFO	609,1	547,2	11%

Źródło: PAP

Wyższe o 12,5% przychody segmentu produkcji i handlu są efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży netto oraz niższego o 6,2% wolumenu sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w czwartym kwartale 2018 roku wyniosła 2604 PLN/t i wzrosła r/r o 19,9% na skutek przede wszystkim wyższych notowań produktów naftowych i wyższego średniokwartalnego kursu dolara.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w czwartym kwartale 2018 roku wyniósł 609,1 mln PLN, tj. o 11,4% mniej niż w poprzednim kwartale i o 11,3% więcej r/r.

Obszar detalu	IV kw. 18	IV kw. 17	różnica
Wolumen sprzedaży (tys ton)	318,3	299,8	6%
Przychody	1769,8	1497,6	18%
EBIT	2	-16,8	--
EBITDA	16,9	1,4	1107%
Oczyszczony EBIT	35,3	12	194%
oczyszczona EBITDA	52,2	30,2	73%

Źródło: PAP

Na koniec 2018 roku grupa kapitałowa Lotos miała 495 stacji paliw.

W czwartym kwartale obszar detaliczny miał zysk operacyjny w wysokości 2,0 mln PLN. Znaczny spadek wyniku operacyjnego w porównaniu z poprzednim kwartałem związany jest z dokonaniem w grudniu 2018 roku odpisem na utratę wartości aktywów (stacji paliw) w wysokości 33,3 mln PLN. Oczyszczony EBITDA za 4 kwartał w wysokości 52,2 mln PLN jest na porównywalnym poziomie do trzeciego kwartału 2018 roku. (PAP)

Lotos

Efekty projektu EFRA w wynikach Lotosu będą w IV kwartale 2019 roku

Zarząd Grupy Lotos szacuje, iż pełne planowane efekty ekonomiczno-finansowe, wynikające z eksploatacji wszystkich instalacji projektu EFRA, pojawią się w skonsolidowanych wynikach finansowych spółki w czwartym kwartale 2019 roku. Na dzień 31 grudnia 2018 roku projekt EFRA był ukończony w 98,1%

W wyniku przeprowadzonych rozmów z głównym wykonawcą, firmą Kinetics Technology, strony ustaliły, że uruchomienie instalacji Delayed Coker Unit (DCU) powinno nastąpić do 31 maja 2019 roku.

Projekt EFRA (Efektywna Rafinacja) to budowa kilku nowych instalacji rafinerijnych oraz rozbudowa lub modernizacja istniejących instalacji i obiektów, dzięki którym znacznie pogłębi się przerób ropy naftowej w gdańskiej rafinerii.

Po zakończeniu prac inwestycyjnych i uruchomieniu nowych instalacji, z tony ciężkiej pozostałości powstanie ok. 700 kg paliw oraz 300 kg koksu, a rafineria Lotosu nie będzie musiała produkować ciężkiego oleju opałowego.

Realizacja projektu EFRA rozpoczęła się w czerwcu 2015 roku. (PAP)

13 marca 2019 r.

- PGE** **Zysk netto PGE w '18 wyniósł 1,5 mld PLN, EBITDA 6,4 mld PLN**
Zysk netto grupy PGE, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w 2018 roku 1,498 mld PLN wobec 2,6 mld PLN zysku rok wcześniej. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami. Zysk operacyjny grupy PGE wyniósł w 2018 r. 2,471 mld PLN wobec 3,552 mld PLN zysku rok wcześniej, a EBITDA spadła do 6,364 mld PLN z 7,650 mld PLN w 2017 roku.
- Skorygowana EBITDA, oczyszczona ze zdarzeń jednorazowych, wyniosła 6,7 mld PLN, czyli o 3% więcej r/r.
- Grupa podała w raporcie, że EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna wyniosła w 2018 roku 2,94 mld PLN (spadek o 28% r/r), EBITDA segmentu Dystrybucja 2,46 mld PLN (wzrost o 6%), EBITDA segmentu Obrót 263 mln PLN wobec 811 mln PLN rok wcześniej, a EBITDA segmentu Energetyka Odnawialna 463 mln PLN (364 mln PLN rok wcześniej).
- Marża EBITDA PGE wyniosła w 2018 roku 25% wobec 33% rok wcześniej. Powtarzalna marża spadła do 26% z 28% w 2017 r.
- Grupa PGE wydała w 2018 roku na inwestycje 6,856 mld PLN wobec 6,751 mld PLN rok wcześniej.
- Na koniec grudnia 2018 r. wskaźnik dług netto/LTM EBITDA wyniósł 1,51x wobec 0,99x w 2017 r.
- W 2018 r. produkcja energii w grupie PGE wyniosła 65,9 TWh (wzrost o 16%), z czego 39 TWh pochodziło z węgla brunatnego. Produkcja energii z węgla kamiennego wyniosła 20,7 TWh i wzrosła o 67% r/r. Jak podała PGE, to efekt ujęcia w raportowanych wynikach przejętych elektrociepłowni (EC Kraków, EC Gdańsk, EC Gdynia, EC Wrocław, EC Czechnica), które łącznie wyprodukowały 2,81 TWh oraz Elektrowni Rybnik, która wyprodukowała 4,55 TWh.
- Wolumen produkcji z gazu wzrósł o 44% do 4,12 TWh. Wolumen dystrybucji energii elektrycznej wzrósł o 3% do 36,41 TWh. (PAP)
- PGE** **PGE spodziewa się w '19 spadku EBITDA w dystrybucji, obrocie i ciepłownictwie**
Według przewidywań Polskiej Grupy Energetycznej, EBITDA w segmencie energetyki konwencjonalnej powinna wzrosnąć. Grupa zakłada zrealizowaną średnioroczną cenę hurtową energii na poziomie 240-244 PLN/MWh. Przewiduje łączny wzrost kosztu węgla ok. 20%.
- Spółka spodziewa się w 2019 r. wzrostu ogólnego kosztu uprawnień do emisji z powodu dynamicznego wzrostu notowań, a alokacja darmowych uprawnień CO2 będzie mniejsza r/r, na poziomie ok. 9 mln ton w porównaniu do ok. 12 mln ton w 2018.
- PGE przewiduje w 2019 r. stabilny wynik EBITDA w obszarze energetyki odnawialnej. Wskazuje na średniorocznie wyższe ceny energii i wolumen produkcji zależny od warunków pogodowych.
- Spadku EBITDA grupa spodziewa się w segmencie obrotu. Oczekuje wypłaty rekompensat wynikających z ustawy o cenach energii po zakończeniu procesu legislacyjnego i utrzymania trendów rynkowych.
- W segmencie dystrybucji również przewidywany jest spadek EBITDA. PGE podała w prezentacji, że wpływ ustawy o cenach energii będzie neutralny. Spodziewana wartość regulacyjna aktywów (WRA) to ok. 16,7 mld PLN, oraz ok. 132 mln PLN z tytułu inteligentnych liczników (AMI). Średnioważony koszt kapitału (WACC) na 2019 rok spodziewany jest na porównywalnym do 2018 r. poziomie. Za 2018 rok wyniósł 6,015% (przed opodatkowaniem). (PAP)
- PGE** **PGE chce w II kw. rozpocząć proces wyboru generalnego wykonawcy dla dwóch bloków gazowych**
Polska Grupa Energetyczna planuje w II kwartale tego roku rozpocząć proces wyboru generalnego wykonawcy dla dwóch bloków gazowych w Elektrowni Dolna Odra o mocy 700 MW każdy. Bloki przeszły już z powodzeniem certyfikację ogólną i powinny wziąć udział w najbliższej aukcji rynku mocy z planowaną dostawą na 2024 r. (PAP)
- PGNiG** **UOKiK podejrzewa, że PGNiG i Veolia podzielili się rynkiem energii ciepłej w Warszawie**
Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów podejrzewa, że doszło do podziału rynku energii ciepłej w Warszawie, a także zмовy cenowej i przetargowej. Urząd postawił zarzuty czterem podmiotom: Veolia Energia Polska, Veolia Energia Warszawa, PGNiG Termika i PGNiG.
- Z informacji UOKiK wynika, że kwestionowane ustalenia zaczęły się około 2014 roku.
- Zgodnie z ustaleniami Veolia Energia Warszawa zrezygnowała z budowy elektrociepłowni w Ursusie, natomiast PGNiG Termika ograniczyła i zamierzała zaprzestać sprzedaży energii ciepłej. Ponadto spółki mogły wspólnie ustalać swoje taryfy, które przedstawiały do akceptacji prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki.

13 marca 2019 r.

Spółkom grozi kara do 10% ich obrotu. UOKiK postawił też zarzuty dwóm menedżerom, którzy pełnią lub pełnili wysokie funkcje w Veolia Energia Warszawa i PGNiG Termika. Maksymalna sankcja w ich przypadku to 2 mln PLN. (PAP)

PGNiG

PGNiG deklaruje współpracę z UOKiK, by wyjaśnić zarzuty o podziale rynku ciepła w Warszawie

PGNiG deklaruje pełną współpracę z UOKiK w celu wyjaśnienia zarzutów w sprawie zawartego w 2014 roku porozumienia, które mogło polegać na uzgadnianiu cen energii cieplnej, podziale rynku energii cieplnej i uzgadnianiu warunków ofert w postępowaniach na sprzedaż i dostawę energii cieplnej.

Ponadto PGNiG w oświadczeniu zamieszczonym na swojej stronie internetowej zaznacza, że porozumienie zostało ostatecznie zerwane z inicjatywą PGNiG Termika w maju 2017 roku. (PAP)

PZU

Wyniki PZU w IV kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki IV kw. 18	konsensus PAP	różnica
Składka przypisana brutto	6 212,0	6 006,0	3.0%
Wynik na dział. lokacyjnej*	2 098,0	2 156,4	-3.0%
Odszkodowania netto	3 579,0	3 719,6	-4.0%
Koszty operacyjne	2 504,0	2 519,4	-1.0%
Zysk netto	781,0	751,2	4.0%

mln PLN	wyniki IV kw. 18	wyniki IV kw. 17**	r/r	wyniki III kw. 18	kw/kw
Składka przypisana brutto	6 212	5 914	5.0%	5 377	16.0%
Wynik na dział. lokacyjnej	2 098	2 188	-4.0%	2 222	-6.0%
Odszkodowania netto	3 579	3 689	-3.0%	3 639	-2.0%
Koszty operacyjne	2 504	2 479	1.0%	2 374	5.0%
Zysk netto	781	764	2.0%	1 007	-22.0%

*Wynik na działalności lokacyjnej z uwzględnieniem konsolidacji 100 proc. banków i kosztów odsetkowych

** przed przekształceniem, PZU podało w raporcie rocznym o przekształceniu danych za 2017 r.

(PAP Biznes)

PZU podało, że wzrost składki w 2018 roku dotyczył głównie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego oraz wynikał z zawarcia kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej i wyższej sprzedaży w spółkach zagranicznych. Jednocześnie wzrosty kompensowane były częściowo przez niższą składkę w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie, głównie w związku z niższymi wpłatami na rachunki w produktach unit-linked w kanale bancassurance.

Składka przypisana brutto w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych w 2018 roku wyniosła 3.097 mln PLN (wzrost o 13,1% r/r), a w segmencie ubezpieczeń masowych wyniosła 10.401 mln PLN (wzrost o 3,3%).

PZU podało, że w 2018 roku nastąpiła poprawa rentowności w segmencie ubezpieczeń zarówno po stronie majątkowej w Polsce, gdzie wskaźnik mieszany wyniósł 86,6% (poprawa o 2,7 p.p.) jak i życiowej, gdzie marża segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych wzrosła do 22,1% (o 1,5 p.p.).

W 2018 roku wskaźnik kosztów administracyjnych obniżył się do 6,6%, czyli o 0,2 p.p.

Na koniec 2018 własna sieć placówek medycznych PZU liczyła ponad 60 podmiotów. Na koniec 2018 roku PZU Zdrowie współpracowało z ponad 2.100 placówkami w ponad 500 miastach w Polsce. Przychody w tym segmencie wzrosły o 26% do 575 mln PLN, przy jednoczesnym wzroście marży EBITDA o 0,6 p.p. do 8,8%.

Wskaźnik wypłacalności liczony według formuły standardowej Solwency II wyniósł na koniec III kwartału 2018 roku 245%. (PAP)

PZU

PZU podtrzymuje plan wypłaty stabilnie rosnącej dywidendy

PZU po wynikach za 2018 rok podtrzymuje plan wypłaty stabilnie rosnącej dywidendy - poinformował Tomasz Kulik, członek zarządu PZU.

Kulik poinformował też, że wskaźnikiem wypłacalności SII po III kw. wyniósł 245%. Wskaźnik nie uwzględnia pomniejszenia o przewidywaną dywidendę. (PAP)

13 marca 2019 r.

- Agora** **UOKiK sprawdza, czy Agora powinna zgłosić wniosek o koncentrację ws. przejęcia Radia Zet**
 UOKiK sprawdza, czy Agora powinna zgłosić wniosek o koncentrację w sprawie przejęcia Radia Zet. Jeśli z analizy wyjdzie, że taki wniosek był konieczny, Agorze i jego partnerowi w tej transakcji grozi kara do 10% Obrotu.
 W lutym Agora podała, że zawarła z SFS Ventures przedwstępną i przyrzeczoną umowę zakupu 100% udziałów Eurozet, na mocy której Agora przejęła 40% udziałów Eurozet za 130,75 mln PLN.
 Prezes UOKiK poinformował, że trzeba sprawdzić, jaki jest próg obrotu, który powoduje, że powinni się zgłosić. W przypadku obrotów Agory i Radia Zet - w opinii UOKiK - próg obrotu na pewno jest przekroczony, pytanie jest o firmę czeską, która została niedawno założona. (PAP)
- Introl** **Introl chce wypłacić 0,08 PLN dywidendy na akcję**
 Introl planuje rozwiązać częściowo kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na dywidendę i wypłacić akcjonariuszom 0,08 PLN na akcję. Łącznie na ten cel miałyby trafić 2,1 mln PLN.
 Proponowany dzień prawa do dywidendy to 16 kwietnia, a jej wypłata miałyby nastąpić 24 kwietnia.
 W 2018 roku spółka nie wypłaciła dywidendy. (PAP)
- Medicalgorithmics** **MDG złożył w lutym 7.866 wniosków o płatność od ubezpieczycieli, więcej o 2,1% m/m**
 Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics złożyła w lutym 2019 roku 7.866 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA, co oznacza wzrost o 2,1% m/m.
 W styczniu 2019 roku spółka zależna Medicalgorithmics złożyła 7.704 wnioski o płatność, więcej niż w grudniu o 3,9% (PAP)
- Wielton** **Wielton w I-II zarejestrował 725 nowych przyczep i naczepek; o 18,1% więcej r/r**
 Wielton w okresie styczeń-luty 2019 r. zarejestrował 725 nowych przyczep i naczepek, o 18,1% więcej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 15,7% wobec 14,9% w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
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	Energa	Raport kwartalny
14 marca	KGHM	Raport kwartalny
14 marca	PGNiG	Raport kwartalny
15 marca	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 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