

11 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

JSW - Grupa JSW zamierza być czołowym producentem wodoru na potrzeby transportu - Spółka

PGE - PGE zakontraktowała w aukcji rynku mocy na 2022 r. łącznie 7.397 MW

Sektor energetyczny - EBOiR zamierza aktywnie wspierać budowę nowych mocy OZE w Polsce

Sektor energetyczny - ME planuje w '19 aukcje dla ponad 1 tys. MW w wietrze i 1 tys. MW w fotowoltaice - Tchórzewski

Sektor energetyczny - ME szacuje cenę energii w taryfie G w '19 na 302 PLN/MWh; rekompensaty na 4-5 mld PLN

Sektor energetyczny - ME szacuje możliwe oszczędności w spółkach energetycznych na ok. 1 mld PLN

Atal - Atal rozpoczyna sprzedaż 138 mieszkań w Krakowie

EC Będzin - EC Będzin szacuje przychody z rynku mocy w '22 na 10,89 mln PLN

EMC IM - EMC IM planuje zakończyć przegląd opcji strategicznych w I kw. '19

EMC IM - EMC IM oczekuje w '19 stabilizacji wyników i wzrostu przychodów

Enter Air - Enter Air planuje wzrost przewozów o około 25% w 2019 rok

GPW - GPW wprowadza trzy indeksy dywidend, planuje kolejne indeksy branżowe

Kernel - Kernel wypłaci 0,25 USD dywidendy na akcję

PBKM - PBKM ustalił cenę emisyjną akcji serii L na 58 PLN

Trakcja - Trakcja chce sprzedać spółkę UAB Pletros investicijos za min. 10,7 mln PLN

Wielton - Wielton otrzyma od 16,8 do 21,8 mln PLN wsparcia od ŁSSE przy realizacji inwestycji

Wydarzenia dnia:

Echo - Ex-div

BGŻ BNP - NWZ

Nadchodzące wydarzenia:

Groclin: ruch powrotny



Po przełamaniu długoterminowej linii trendu wzrostowego Groclin od kilku sesji konsoliduje się. Wczoraj jednak dość silnie wyżkował, co może sugerować powrót wzrostów. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 4,06 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 4,60 zł lub okolic 5,00 zł, a w średnim terminie i wyżej.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	57 927,0	-1,5%
WIG zam.	57 385,0	-1,4%
obróć (mln PLN)	545,9	-29,1%
WIG 20 otw.	2 274,5	-1,1%
WIG 20 zam.	2 242,1	-1,7%
FW20 otw.	2 276,0	-1,4%
FW20 zam.	2 246,0	-1,7%
mWIG40 otw.	3 990,2	-0,4%
mWIG40 zam.	3 977,7	-0,4%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
Polenergia	19,95	2,8%
Ciech	45,46	2,7%
Cyfrowy Polsat	22,46	1,2%
Netia	4,65	1,1%
Echo	3,99	1,0%

Największe spadki

	kurs	zmiana
Forte	23,80	-4,8%
PGE	11,18	-4,0%
Tauron	2,24	-3,9%
OMV	41,44	-3,9%
JSW	66,00	-3,8%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
OTP Bank	11 290,00	96
Erste Group	32,20	90
OMV	41,44	76
Nornickel	18,85	75
PKN Orlen	105,25	59

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	39 238,4	-0,4%
RTS	1 136,5	-1,9%
PX50	1 029,1	-1,1%
DJIA	24 423,3	0,1%
NASDAQ	7 020,5	0,7%
S&P 500	2 637,7	0,2%
DAX XETRA	10 622,1	-1,5%
FTSE	6 721,5	-0,8%
CAC 40	4 742,4	-1,5%
NIKKEI	21 219,5	-2,1%
HANG SENG	25 752,4	-1,2%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,294	0,0%
USD/PLN	3,775	0,2%
EUR/USD	1,138	-0,3%
miedź (USD/t)	6 112,0	-1,0%
miedź (PLN/t)	23 070,7	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	59,97	-2,8%

11 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- JSW** **Grupa JSW zamierza być czołowym producentem wodoru na potrzeby transportu** Spółka Przedstawiciele grupy poinformowali, że Grupa Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) ma ambicję stać się czołowym producentem wodoru na potrzeby bezemisyjnego transportu publicznego. Zgodnie z planami spółki, pierwsza instalacja do separacji wodoru ma powstać w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Produkcja ma opierać się o wykorzystywanie gazu koksowniczego, z którego można separować wodór o czystości 99,999%
- JSW analizuje obecnie rozwiązania związane z wychwytywaniem i oczyszczaniem wodoru, szczególnie pochodzące z rynku azjatyckiego. Spółka porozumiała się też z polskimi producentami m.in. z Ursusem w zakresie dotyczącym wykorzystania wodoru jako paliwa.
- Według informacji JSW na świecie działa 328 stacji wodorowych, z czego ok. 139 w Europie. W Polsce nie ma dotąd ani jednej. W planach JSW ma także budowę fabryki i linii produkcyjnej wagonów oraz lokomotyw z napędem wodorowym.
- W tej sprawie podpisany został kilka tygodni temu list intencyjny z PKP Cargo, co ma pozwolić na rozwój technologii napędu wodorowego, a także list intencyjny z Fabryką Pojazdów Szynowych (Cegielski) w zakresie modernizacji lokomotyw o napędzie diesla. W dalszej perspektywie JSW chce wykorzystać napęd wodorowy w swoich kopalniach, dla zmniejszenia emisji spalin w wyrobiskach górniczych. (PAP)
- PGE** **PGE zakontraktowała w aukcji rynku mocy na 2022 r. łącznie 7.397 MW**
Polska Grupa Energetyczna w wyniku aukcji rynku mocy na rok 2022 zakontraktowała łącznie 7.397 MW obowiązku mocowego. Umowy mocowe zawarte zostały na jeden rok. Cena zamknięcia aukcji wyniosła 198,00 PLN/kW/rok.
- Podana cena zamknięcia aukcji nie jest ostatecznym wynikiem aukcji mocy. (PAP)
- Sektor energetyczny** **EBOiR zamierza aktywnie wspierać budowę nowych mocy OZE w Polsce**
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju zamierza aktywnie wspierać budowę nowych mocy OZE w Polsce. Chce się zaangażować na bardzo dużą skalę w finansowanie budowy lądowych farm wiatrowych. Jest też gotów brać udział w finansowaniu projektów offshore - poinformowali PAP Biznes przedstawiciele EBOiR. (PAP)
- Sektor energetyczny** **ME planuje w '19 aukcje dla ponad 1 tys. MW w wietrze i 1 tys. MW w fotowoltaice - Tchórzewski**
Ministerstwo Energii przewiduje w 2019 roku aukcje OZE dla farm wiatrowych o mocy ponad 1 tys. MW i dla farm fotowoltaicznych o mocy ponad 1 tys. MW - poinformował minister energii Krzysztof Tchórzewski. (PAP)
- Sektor energetyczny** **ME szacuje cenę energii w taryfie G w '19 na 302 PLN/MWh; rekompensaty na 4-5 mld PLN**
Ministerstwo Energii szacuje, że cena energii w taryfie G w 2019 roku może wynieść 302 PLN/MWh wobec 242,2 PLN/MWh w 2018 roku. Koszt programu rekompensat za wzrost cen energii dla gospodarstw domowych oraz MŚP szacowany jest w przyszłym roku na 4-5 mld PLN.
- Z prezentacji wynika, że cena energii w taryfie G11 mogłaby wynieść w 2019 roku 302 PLN/MWh (vs. 242,2 PLN/MWh w 2018).
- Resort energii podał, że program rekompensat ma objąć 15 mln gospodarstw domowych miejskich i wiejskich, małe i średnie przedsiębiorstwa (zatrudniające mniej niż 250 pracowników oraz obrotem rocznym, który nie przekracza 50 mln EUR lub całkowitym bilansem rocznym nieprzekraczającym 43 mln EUR) oraz pozostałych odbiorców np. hospicja, domy opieki społecznej, akademiki, internaty i domy dziecka. (PAP)
- Sektor energetyczny** **ME szacuje możliwe oszczędności w spółkach energetycznych na ok. 1 mld PLN**
Ministerstwo Energii szacuje możliwe oszczędności w spółkach energetycznych na ok. 1 mld PLN. Środki mają trafić na fundusz związany z efektywnością i rekompensatami - poinformował w poniedziałek minister Krzysztof Tchórzewski. (PAP)
- Atal** **Atal rozpoczyna sprzedaż 138 mieszkań w Krakowie**
Atal rozpoczyna sprzedaż 138 mieszkań w drugim etapie krakowskiej inwestycji Apartamenty Przybyszewskiego 64. Planowany termin oddania inwestycji to czwarty kwartał 2021 roku. (PAP)
- EC Będzin** **EC Będzin szacuje przychody z rynku mocy w '22 na 10,89 mln PLN**
Po drugiej aukcji mocy Elektrociepłownia Będzin szacuje, że przychody spółki z rynku mocy w 2022 roku mogą wynieść 10,89 mln PLN. Cena zamknięcia w aukcji rynku mocy na rok dostaw 2022 wyniosła 198,00 PLN/kW/rok.
- Ostateczne wyniki aukcji zostaną ogłoszone przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w Biuletynie Informacji Publicznej. (PAP)

11 grudnia 2018 r.

- EMC IM** **EMC IM planuje zakończyć przegląd opcji strategicznych w I kw. '19**
Prezes spółki Rafał Szmuca poinformował, że planuje zakończyć przegląd opcji strategicznych w pierwszym kwartale 2019 roku. Podstawową opcją, o której spółka rozmawia z akcjonariuszami jest konwersja zadłużenia na kapitał zakładowy.
O rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych spółka poinformowała w wrześniu 2018 roku, oraz że rozważane będą wszelkie opcje, w tym emisja akcji, pozyskanie finansowania dłużnego i zmiana struktury grupy. (PAP)
- EMC IM** **EMC IM oczekuje w '19 stabilizacji wyników i wzrostu przychodów**
Prezes EMC Instytut Medyczny poinformował, że spółka spodziewa się iż w 2019 roku stabilizacji wyników finansowych i dalszego wzrostu przychodów. EMC IM odnotował w trzech pierwszych kwartałach 2018 roku 247,7 mln PLN przychodów, co oznacza wzrost rdr o 9,7%. Strata operacyjna zwiększyła się rdr w tym czasie do 5,3 mln PLN z 1,9 mln PLN, a strata netto do 10,8 mln PLN z 6,8 mln PLN. Jako przyczynę niższego wzrostu wyników wskazana została polityka NFZ, która nie uwzględnia rosnących kosztów pracy.
Spółka w 2019 roku spodziewa się kontynuacji wzrostowego trendu w zakresie przychodów. Ponadto spółka podjęła decyzję o zamknięciu oddziału ginekologii i położnictwa oraz neonatologii w Szpitalu Mikulicz w Świebodzicach oraz w Szpitalu św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim, które generowały straty finansowe i nie rokowały poprawy.
W przyszłym roku grupa zamierza inwestować przede wszystkim w infrastrukturę, a planowane nakłady na ten cel mogą wynieść 15-20 mln PLN. Prezes poinformował, że spółka będzie finansować inwestycje ze środków własnych. (PAP)
- Enter Air** **Enter Air planuje wzrost przewozów o około 25% w 2019 rok**
Dyrektor generalny spółki Grzegorz Polaniecki poinformował, że Enter Air planuje około 25% wzrost przewozów w 2019 roku, m.in. dzięki przejęciu niektórych rejsów po konkurencie, Small Planet Airlines, który wycofał się z polskiego rynku. Przewoźnik nadal analizuje akwizycje zagraniczne, ale przyznaje, że ciekawych celów jest niewiele.
W poprzednich latach Enter Air zakładał wzrost liczby przewozów o około 10% rocznie, natomiast w 2017 roku spółka wykonała 6,53 mld tzw. fotelokilometrów, o 14,1% więcej niż rok wcześniej. Przewoźnik nie podał jeszcze informacji o przewozach w bieżącym roku, przychody ze sprzedaży usług lotniczych Enter Air wzrosły o ok. 39% do 1,03 mld PLN. Dynamika ta wynika jednak przede wszystkim z tytułu rosnącej ceny paliwa - umowy czarterowe z biurami podróży zawierają bazową cenę paliwa oraz dopłatę zależną od jego aktualnych cen na rynku. (PAP)
- GPW** **GPW wprowadza trzy indeksy dywidend, planuje kolejne indeksy branżowe**
GPW rozpoczyna z dniem 27 grudnia obliczanie i publikację trzech nowych indeksów: WIG20dvp, mWIG40dvp oraz sWIG80dvp - poinformował prezes GPW Marek Dietl.
Indeksy te będą obliczane na podstawie dochodów z tytułu dywidend pieniężnych wypłacanych przez spółki wchodzące w skład indeksów bazowych.
Nowe indeksy nie będą kumulować dywidend z poprzednich lat, dlatego ich wartość będzie pod koniec każdego roku zerowana. W ten sposób na początku kolejnego roku indeksy startują z wartością zero (brak dywidend) i liczą dywidendy od nowa. Wartość indeksu na koniec roku będzie stanowić sumę dywidend wypłaconych przez spółki danego indeksu bazowego w danym roku.
Zerowanie indeksów będzie się odbywać na pierwszej sesji giełdowej po trzecim piątku grudnia. (PAP)
- Kernel** **Kernel wypłaci 0,25 USD dywidendy na akcję**
Spółka podała w komunikacie, że walne zgromadzenie Kernela uchwaliło wypłatę 0,25 USD dywidendy na akcję za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 r. (PAP)
- PBKM** **PBKM ustalił cenę emisyjną akcji serii L na 58 PLN**
Polski Bank Komórek Macierzystych poinformował w komunikacie, że zarząd spółki ustalił cenę emisyjną akcji serii L na 58 PLN za sztukę. PBKM zaoferuje uczestnikom procesu budowania księgi popytu 918.728 akcji. Spółka podawała wcześniej, że planuje wyemitować akcje w ramach podwyższenia kapitału zakładowego, z wyłączeniem praw poboru. Zarząd chciał, aby ostateczna cena emisyjna nie była niższa niż 60 PLN za jedną akcję.
Jak podano, średnia stopa redukcji zapisów na akcje nowej emisji serii L wyniosła 31%. Zarząd PBKM zamierza zawrzeć umowy objęcia akcji serii L nie później niż do 14 grudnia 2018 r.

11 grudnia 2018 r.

Środki z emisji mają zostać przeznaczone na akwizycje. (PAP)

Trakcja

Trakcja chce sprzedać spółkę UAB Pletros investicijos za min. 10,7 mln PLN

Rada Nadzorcza AB Kauno Tiltai, spółki należącej do Trakcji, wyraziła zgodę na sprzedaż UAB Pletros investicijos za łączną kwotę nie mniejszą niż 2,5 mln eur, tj. ok. 10,7 mln PLN.

Sprzedaż dotyczy wszystkich udziałów w spółce UAB Pletros investicijos z siedzibą na Litwie, w której AB Kauno Tiltai posiada 100% udziałów.

Jak podano, sprzedaż UAB Pletros investicijos jest elementem optymalizacji organizacyjnej grupy kapitałowej Trakcja i będzie miała istotny wpływ na strukturę finansowania grupy, w tym zmniejszenie jej stanu zadłużenia.

Podano również, że sprzedaż nie wpłynie na działalność operacyjną w podstawowych obszarach aktywności grupy Trakcja. (PAP)

Wielton

Wielton otrzyma od 16,8 do 21,8 mln PLN wsparcia od ŁSSE przy realizacji inwestycji

Wielton otrzyma od Łódzkiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej od 16,8 mln PLN do 21,84 mln PLN wsparcia inwestycji m.in. w linię do produkcji podwozi. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
11 grudnia	Echo	Ex-div
11 grudnia	BGŻ BNP	NWZ
12 grudnia	Apator	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
13 grudnia	Apator	Ex-div



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 Instytucjonalnych

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