



Komentarz dnia:

Inflacja CPI w maju wyniosła +2,3% r/r co jest zgodne z oczekiwaniami. Natomiast inflacja w kategorii żywność wyniosła +5% r/r. Informacja pozytywna dla spółek sprzedających żywność.

Norks Hydro, jeden z największych producentów aluminium obniżył oczekiwania co do popytu w Europie w 2019 roku. Dotychczas prognozował 2% wzrost r/r, obecnie 1%. Informacja ta naszym zdaniem jest lekko negatywna dla Kęt biorąc pod uwagę ambitne cele spółki w zakresie wzrostu sprzedaży w 2019 roku.

WIG30:

KGHM - KGHM rozważa emisję obligacji 5- i 10-letnich o łącznej wartości do 2 mld PLN

Lotos - Lotos do czasu przywrócenia pracy "Przyjaźni" będzie korzystał z dostaw ropy drogą morską

Lotos - Lotos szacuje, że marża rafinerijna w maju '19 wyniosła 5,50 USD/bbl

mBank - mBank chciałby wypłacić dywidendę za '19, uzależnia to od wytycznych KNF

PGNiG - PGNiG planuje, że wydobycie z odwiertu na złożu Erfugl zostanie uruchomione w połowie '20

PKN Orlen - Marża downstream PKN Orlen w maju wzrosła do 11,5 USD na baryłce

PKO BP - Koszty ryzyka PKO BP w II kw. poniżej celu ze strategii, zbliżone do I kw.

PKO BP - PKO BP chciałby przeznaczyć w '20 na dywidendę 50% zysku za '19 i ok. 1,7 mld PLN z niepodzielonego zysku za '18

PKO BP - PKO BP liczy, że w '19 wskaźnik ROE grupy wzrośnie do 11% z 10% w '18

Santander BP - Wycofanie Santander BP z finansowania energetyki węglowej bez wpływu na wzrost akcji kredytowej

Tauron - Sławomir Obidziński nowym prezesem Tauron Wydobycie

Pozostałe informacje:

Sektor motoryzacyjny - W maju zarejestrowano o 11,56% więcej nowych samochodów r/r - Samar

Aplisens - Aplisens wypłaci 0,35 PLN dywidendy na akcję za '18

Play: kontynuacja trendu wzrostowego



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, górnego ograniczenia średnioterminowego kanału wzrostowego, Play powrócił do wzrostów. Wczoraj kurs przełamał ostatnie lokalne maksimum, potwierdzając kontynuację ruchu w górę. Minimalny zasięg kontynuacji wzrostów należy szacować na 28,59 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 29,75 zł lub 30,93 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,873.9	0.1%
WIG zam.	57,781.8	-0.1%
obróć (mln PLN)	751.9	25.5%
WIG 20 otw.	2,237.7	-0.1%
WIG 20 zam.	2,233.8	-0.2%
FW20 otw.	2,229.0	-0.1%
FW20 zam.	2,230.0	-0.2%
mWIG40 otw.	3,952.7	0.1%
mWIG40 zam.	3,945.7	0.1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	27.08	3.9%
ZE PAK	7.08	2.6%
Apator	25.80	2.4%
CD Projekt	207.00	2.0%
Echo	3.66	1.9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Banca Transilvanic	2.20	-5.4%
Ten Square Games	126.80	-4.7%
BNP Paribas Bank	50.20	-4.6%
Netia	4.66	-3.9%
Budimex	133.00	-3.6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	21.05	146
Erste Group	32.42	104
CD Projekt	207.00	96
OMV	42.70	77
Pekao	108.00	69

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41,157.0	0.1%
RTS	1,307.6	-0.6%
PX50	1,053.8	0.4%
DJIA	25,332.2	2.1%
NASDAQ	7,527.1	2.6%
S&P 500	2,803.3	2.1%
DAX XETRA	11,971.2	1.5%
FTSE	7,214.3	0.4%
CAC 40	5,268.3	0.5%
NIKKEI	20,408.5	-0.0%
HANG SENG	26,761.5	-0.5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.279	0.3%
USD/PLN	3.809	-0.3%
EUR/USD	1.123	0.6%
miedź (USD/t)	5,804.0	0.1%
miedź (PLN/t)	22,107.7	-0.1%
ropa Brent (USD/bbl)	61.97	1.1%

05 czerwca 2019 r.

WIG30:

KGHM

KGHM rozważa emisję obligacji 5- i 10-letnich o łącznej wartości do 2 mld PLN

KGHM rozważa emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej do 2 mld PLN w dwóch seriach: z terminem zapadalności 5 i 10 lat. W zaproszeniu do składania deklaracji nabycia obligacji nie przedstawiono "price guidance". Z wcześniejszych informacji wynika, że book building potrwa od 18 do 24 czerwca.

Pod koniec maja KGHM podpisał z PKO BP, Bankiem Handlowym, Pekao i Santander Bank Polska umowę emisyjną w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN.

Jak wtedy podano, pierwsza emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej do 2 mld PLN może odbyć się w czerwcu 2019 r. w jednej albo kilku seriach. Spółka informowała wówczas, że w pierwszej emisji termin zapadalności wyemitowanych obligacji będzie wynosił od 5 do 15 lat od daty emisji, a obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. (PAP)

Lotos

Lotos do czasu przywrócenia pracy "Przyjaźni" będzie korzystał z dostaw ropy drogą morską

Grupa Lotos do czasu całkowitego przywrócenia przepustowości rurociągu „Przyjaźń”, zgodnie z wcześniej ustalonym harmonogramem, będzie nadal wykorzystywał dostawy surowca drogą morską.

Podczas poniedziałkowego spotkania w Moskwie uzgodniono szczegóły mechanizmu rekompensat dla rafinerii odbierających ropę od rosyjskich dostawców. Ustalono też, że częściowe wznowienie dostaw surowca z Rosji rurociągiem „Przyjaźń” nastąpi 10 czerwca. (PAP)

Lotos

Lotos szacuje, że marża rafineryjna w maju '19 wyniosła 5,50 USD/bbl

Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w maju 2019 roku wyniosła 5,50 USD/bbl wobec 5,60 USD/bbl w kwietniu. Rok wcześniej w maju modelowa marża rafineryjna wynosiła 7,34 USD/bbl. (PAP)

mBank

mBank chciałby wypłacić dywidendę za '19, uzależnia to od wytycznych KNF

mBank podtrzymuje politykę dywidendową i chciałby, żeby trafiło na nią 50% zysku osiągniętego w 2019 roku, co jednak będzie uzależnione od wytycznych KNF.

Walne zgromadzenie mBanku w marcu przyjęło rekomendację zarządu i zdecydowało o niewypłacie dywidendy z zysku netto za 2018 rok. KNF zalecała wcześniej bankowi zwiększenie funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez bank całości ubiegłorocznego zysku. Zysk netto mBanku w 2018 roku wyniósł 1,317 mld PLN. (PAP)

PGNiG

PGNiG planuje, że wydobywanie z odwiertu na złożu Erfugl zostanie uruchomione w połowie '20

Wydobywanie z pierwszego odwiertu na złożu Erfugl zostanie uruchomione w połowie 2020 roku. Do końca przyszłego roku do produkcji zostaną włączone jeszcze trzy kolejne otwory. Zgodnie z planem zagospodarowania, wiercenia na złożu Erfugl zostały podzielone na dwie fazy – po trzy odwerty w każdej. Operator złoża, Aker BP, ocenia zaawansowanie prac pierwszej fazy na 40 procent. Równolegle, w ramach fazy drugiej, PGNiG Upstream Norway wraz z partnerami koncesyjnymi podjęło decyzję o wejściu w etap definiowania szczegółowego rozwiązania technicznego dla zagospodarowania części złoża w ramach tej fazy. Ma ono rozpocząć się w listopadzie 2019 roku.

Erfugl (dawniej Snadd) to złożo gazowo-kondensatowe, którego zasoby wydobywalne są oceniane na 274,7 milionów baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Zgodnie z założeniami w szczytowym roku produkcji wydobywanie z tego złoża przypadające na PGNiG wyniesie około 0,5 mld m sześć. gazu ziemnego.

złożo będzie eksploatowane za pomocą siedmiu odwiertów – sześciu odwierconych w ramach planu zagospodarowania oraz odwiertu rozpoznawczego, zrealizowanego w 2013 roku. Otwory wiercone w ramach fazy pierwszej zostaną włączone do produkcji w listopadzie 2020 roku.

Wcześniej, bo w czerwcu 2020 r., rozpocznie się wydobywanie z jednego z odwiertów zaplanowanego w fazie drugiej. Będzie to możliwe dzięki wykorzystaniu już istniejącej infrastruktury przesyłowej. Pozostałe dwa odwerty, które będą zrealizowane w fazie drugiej, rozpoczną wydobywanie w drugiej połowie 2021 roku.

Przy zagospodarowaniu Erfugl PGNiG Upstream Norway zamierza wykorzystać nowe rozwiązania techniczne. Pierwszym jest technologia ETH-PiP (ang. electrically trace-heated pipe in pipe) do transportu wydobytych ze złoża węglowodorów. Rozwiązanie to polega na podgrzewaniu elektrycznym i aktywnym stabilizowaniu temperatury poszczególnych odcinków podmorskiego gazociągu przesyłowego, co ma zapobiegać wytrącaniu się hydratów gazu w trakcie transportu paliwa na pływającą platformę FPSO, odległą od odwiertów o 21 kilometrów.

05 czerwca 2019 r.

Drugą nowością będzie zastosowanie po raz pierwszy na świecie głowic eksploatacyjnych o średnicach przelotowych zwiększonych do 7 cali. Partnerzy koncesyjni zdecydowali się na ich użycie ze względu na prognozowane wysokie przyprływy gazu z odwiertów. (PAP)

PKN Orlen

Marża downstream PKN Orlen w maju wzrosła do 11,5 USD na baryłce

Modelowa marża downstream PKN Orlen w maju 2019 roku wzrosła do 11,5 USD na baryłce z 10,5 USD na baryłce w kwietniu.

Modelowa marża rafinerijna plus dyferencjał Brent/Ural wyniosła w maju 7,0 USD na baryłce wobec 6,0 USD na baryłce w kwietniu. Sam dyferencjał Brent/Ural wyniósł 0,2 USD na baryłce wobec minus -0,2 USD miesiąc wcześniej.

Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN w maju wzrosła do 898 euro za tonę z 862 euro za tonę w kwietniu.

Koncern poinformował też, że w maju 2019 roku średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 71,1 USD wobec 72,3 USD w kwietniu. (PAP)

PKO BP

Koszty ryzyka PKO BP w II kw. poniżej celu ze strategii, zbliżone do I kw.

PKO BP utrzymuje koszty ryzyka poniżej poziomu definiowanego strategią, w II kwartale będą one zbliżone do poziomu zanotowanego w I kwartale. Koszty ryzyka PKO BP wynosiły 0,57%, a według strategii bank planował utrzymać je w przedziale 0,75-0,85%. (PAP)

PKO BP

PKO BP chciałby przeznaczyć w '20 na dywidendę 50% zysku za '19 i ok. 1,7 mld PLN z niepodzielonego zysku za '18

PKO BP chciałby przeznaczyć na dywidendę w 2020 roku 50% zysku osiągniętego w 2019 roku oraz niepodzielony zysk za 2018 rok w wysokości ok. 1,7 mld PLN.

W maju walne PKO Banku Polskiego zdecydowało, że bank przeznaczy na dywidendę z zysku za 2018 rok 1,662 mld PLN, co stanowi 1,33 PLN brutto na akcję. Zysk netto PKO BP w 2018 roku wyniósł 3,34 mld PLN. ZWZ zdecydowało, by nie dokonywać podziału zysku za 2018 r. w kwocie 1,668 mld PLN.

Z zysku za 2017 rok bank przeznaczył na dywidendę 687,5 mln PLN, czyli 0,55 PLN na akcję. Na dywidendę trafiło wówczas ok. 25% zysku. (PAP)

PKO BP

PKO BP liczy, że w '19 wskaźnik ROE grupy wzrośnie do 11% z 10% w '18

PKO BP liczy, że w 2019 roku wskaźnik ROE grupy wzrośnie do 11% z 10% w 2018 roku. Bank obserwuje dalszy wzrost kredytów i depozytów i ocenia, że dwa główne ryzyka dla sektora - ustawa frankowa i problemy niektórych banków - nie powinny się w tym roku zmaterializować.

Wiceprezes banku wierzy, że BFG ze zwiększonymi funduszami i nowo powstałym bankiem pomostowym, jest podmiotem predystynowanym do ratowania słabszych banków. (PAP)

Santander BP

Wycofanie Santander BP z finansowania energetyki węglowej bez wpływu na wzrost akcji kredytowej

Decyzja o wycofaniu się Santander Bank Polska z finansowania nowych bloków energetycznych opartych na węglu i nowych kopalni węgla nie będzie miała wpływu na tempo akcji kredytowej banku w najbliższych latach - poinformował PAP Biznes członek zarządu banku Maciej Reluga.

W połowie maja prezes banku Michał Gajewski poinformował, że Santander Bank Polska nie będzie finansować nowych bloków energetycznych opartych na węglu, ani nowych kopalni węgla. Dodał, że do 2030 roku nastąpić ma całkowita redukcja ekspozycji banku wobec producentów węgla energetycznego. (PAP)

Tauron

Sławomir Obidziński nowym prezesem Tauron Wydobyć

Rada nadzorcza Tauronu Wydobyć odwołała prezesa Zdzisława Filipa i powołała na to stanowisko Sławomira Obidzińskiego, do niedawna prezesa Węglukoku.

W ubiegłym tygodniu grupa Tauron uzupełniła strategię na lata 2016-25 o nowe kierunki strategiczne. Zakłada m.in. zaangażowanie w energetykę zero- i niskoemisyjną i wyłączenie starych bloków węglowych.

Tauron bierze też pod uwagę optymalizację portfela inwestycyjnego oraz ograniczenie działalności w segmentach górniczym i ciepłowniczym. Analizowane będą m.in. opcje poszukiwania nabywców Zakładu Górniczego Janina i spółki Tauron Ciepło. (PAP)

05 czerwca 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor motoryzacyjny** **W maju zarejestrowano o 11,56% więcej nowych samochodów r/r - Samar**
W maju 2019 r. zarejestrowano 53.248 samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 ton, tj. o 11,56% więcej r/r i o 1,83% więcej m/m - podał instytut Samar.
Dane skumulowane (262.369 szt.) wykazują wzrost sprzedaży o 3,65% r/r. (PAP)
- Aplisens** **Aplisens wypłaci 0,35 PLN dywidendy na akcję za '18**
ZWZ Aplisens uchwaliło, że z zysku osiągniętego w 2018 roku na dywidendę trafi 4,4 mln PLN, co daje 0,35 PLN dywidendy na akcję. Pozostała część zysku, tj. 8,9 mln PLN trafi na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.
Dzień dywidendy wyznaczono na 5 lipca 2019, a termin jej wypłaty na 19 lipca 2019 r. (PAP)
- Aplisens** **Aplisens skupi akcje własne za max. 11 mln PLN**
Akcjonariusze spółki Aplisens zdecydowali o przeznaczeniu od 1 tys. PLN do 11 mln PLN na zakup akcji własnych stanowiących do 20% kapitału zapasowego - wynika z uchwał WZ spółki.
Celem skupu akcji jest ich umorzenie lub zaoferowanie w ramach realizacji programu motywacyjnego.
Upoważnienie zarządu do skupu obowiązuje do 30 czerwca 2020 r. (PAP)
- Echo Investment** **Echo Investment zawarło w maju 73 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań**
Grupa Echo Investment zawarła w maju 2019 roku 73 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań wobec 65 takich umów rok temu.
Deweloper przekazał klientom w maju 32 mieszkania wobec 9 przed rokiem.
Narastająco od początku 2019 roku grupa zawarła 520 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań wobec 490 przed rokiem, a przekazała 62 mieszkania wobec 95 rok temu. (PAP)
- Elektrobudowa** **Elektrobudowa zdecydowała o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji finansowania**
Zarząd Elektrobudowy zdecydował o rozpoczęciu przeglądu dostępnych opcji finansowania działalności spółki.
Jak podano, proces będzie prowadzony w związku z działaniami zmierzającymi do uzgodnienia z instytucjami finansowymi zasad finansowania spółki, zgodnie z postanowieniami umowy zawartej z bankami pod koniec maja. (PAP)
- Famur** **Famur planuje emisję obligacji do 150 mln PLN; spodziewa się marży w przedziale 260-290 bps**
Famur planuje emisję 5-letnich niezabezpieczonych obligacji o wartości do 150 mln PLN w ramach programu do 500 mln PLN i spodziewa się marży w przedziale 260-290 bps plus 6M WIBOR. Marża odsetkowa może zostać podwyższona o 50 punktów bazowych, gdy skonsolidowany dług netto/EBITDA będzie wyższy niż 2,5x.
Budowanie księgi popytu ma zakończyć się 11 czerwca.
Kilka tygodni temu Famur podpisał z bankami umowę programową i chciał w drugim kwartale przeprowadzić emisję obligacji, z zastrzeżeniem, że emisja zależeć będzie od wystąpienia odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych. Pod koniec maja w wywiadzie dla PAP Biznes prezes informował, że spółka chce pozyskać z emisji ok. 150 mln PLN. (PAP)
- Ferrum** **Ferrum przystąpił do przygotowania przeglądu opcji strategicznych**
Zarząd Ferrum podjął decyzję o przystąpieniu do przygotowania przeglądu opcji strategicznych.
Spółka podała, że RN w oparciu m.in. o wpływ przeprowadzonej restrukturyzacji finansowej w 2018 roku na obecną strukturę finansowania grupy oraz analizę wyzwań rozwojowych stojących przed nią w perspektywie średnioterminowej, uznała za zasadne zwrócić się do zarządu z wnioskiem o przygotowanie przeglądu opcji strategicznych.
Jak podała spółka celem przygotowania przeglądu opcji strategicznych jest zapewnienie "optymalnej struktury finansowania dla głównych segmentów biznesowych grupy w kontekście maksymalizacji przyszłej wartości dla akcjonariuszy spółki". (PAP)

05 czerwca 2019 r.

- GPW** **KNF docenia prace GPW Benchmark; w przyszłości planuje szerszą reformę WIBORu**
KNF docenia prace GPW Benchmark ws. dostosowania stawek rynku pieniężnego do rozporządzenia BMR i w przyszłości planuje szerszą reformę stawki WIBOR
- Prezes GPW Benchmark Zbigniew Minda podtrzymał we wtorek w trakcie panelu na EKF wcześniejsze zapewnienia, że zgodnie z harmonogramem prowadzonych prac jego instytucja zamierza złożyć stosowny wniosek do KNF przed końcem 2019 r.
- W poniedziałek NBP informował, że uważa za wskazane, by GPW Benchmark zakończył prace na dostosowaniu krajowych stawek rynku pieniężnego do rozporządzenia BMR do końca 2019 r. Zdaniem banku, realizacja takiego scenariusza istotnie ograniczyłaby ryzyko nieterminowego dostosowania stawek WIBOR i WIBID do wymogów rozporządzenia BMR. (PAP)
- Rafamet** **Zarząd Rafametu nie chce wypłacać dywidendy; wcześniej proponował wypłatę 0,03 PLN na akcję**
Zarząd Rafametu rekomenduje przeznaczenie całości zysku za 2018 r. oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w łącznej wysokości 139,96 tys. PLN na kapitał zapasowy spółki. Wcześniej, zarząd proponował wypłatę 0,03 PLN dywidendy na akcję i przeznaczenie na ten cel kwoty 129,56 tys. PLN.
- Przyczyną zmiany decyzji jest respektowania przez Rafamet zapisów umowy kredytowej podpisanej z PKO BP w dniu 17 lutego 2010 r. dotyczących nierekomendowania przez emitenta Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki wypłaty dywidendy w wysokości przekraczającej 50% zysku netto za rok obrotowy, za który zysk podlega podziałowi.
- Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmie ZWZ zwołane na 24 czerwca.
- Z zysku za 2017 r. spółka wypłaciła 0,24 PLN dywidendy na akcję, a z zysku za 2016 r. 0,3 PLN dywidendy na akcję. (PAP)
- Rafamet** **Rafamet prognozuje w '19 zysk netto na poziomie 2,25 mln PLN**
Rafamet prognozuje, że w 2019 r. jej zysk netto wyniesie 2,25 mln PLN, przychody 89 mln PLN, a EBITDA 10,3 mln PLN. Zgodnie z raportem kwartalnym, Rafamet miał w pierwszym kwartale 2019 r. 194 tys. PLN zysku netto, 3,2 mln PLN EBITDA oraz 24,4 mln PLN przychodów.
- W 2018 r. Rafamet miał 121,3 mln PLN przychodów, 771 tys. PLN zysku netto i 11,86 mln PLN EBITDA. (PAP)
- Redwood Holding** **Sąd ogłosił upadłość spółki Redwood Holding**
Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia ogłosił upadłość Redwood Holding obejmującą likwidację majątku spółki. Syndykiem masy upadłości został Michał Raj. (PAP)
- Sfinks** **Grupa Sfinks planuje w '19 roku otwarcie co najmniej 20 nowych restauracji**
Grupa Sfinks planuje w '19 roku otwarcie co najmniej 20 nowych restauracji i wzrost portfela marek o trzy brandy.
- Na koniec I kwartału sieć liczyła 182 lokale gastronomiczne. W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2019 roku 6 restauracji już zostało uruchomionych. Dodatkowo sieć po akwizycji zwiększyła się o dwa lokale Meta Seta Galareta i jeden Meta Disco.
- Na koniec I kwartału udział franczyzy w całej sieci wynosił 54% (97 lokali). Na koniec 2019 roku ma zwiększyć się do ponad 60%.
- Strategia grupy zakłada, że do 2022 roku będzie w tym modelu działało 70-90% z ponad 400 lokali.
- W pierwszym kwartale 2019 roku przychody grupy spadły do 39,1 mln PLN z 41,7 mln PLN. Bez uwzględnienia MSSF 16 strata operacyjna grupy powiększyła się do 0,6 mln PLN z 0,5 mln przed rokiem. Strata netto powiększyła się do 1,8 mln PLN z 1,5 mln PLN rok straty wcześniej.
- W ocenie Sfinksa wpływ na tegoroczne przychody grupy ma m.in 10 niehandlowych niedziel w pierwszym kwartale 2019 roku wobec 2 przed rokiem oraz proces przekształcania lokali własnych na franczyzę.
- Aby realizować strategię rozwoju Sfinks przeprowadza ponownie emisję do 6 mln akcji serii P po cenie emisyjnej 1 PLN. (PAP)
- Torpol** **Torpol chce utrzymać udział na rynku projektów kolejowych na poziomie nie mniej niż 15%**
Torpol chce utrzymać pozycję jednego z największych podmiotów w projektach modernizacyjnych na rynku kolejowym, z utrzymaniem udziału rynkowego na poziomie nie mniejszym niż 15%.
- Prezes Torpolu jest zadowolony z wyników grupy w pierwszym kwartale, chociaż wskazuje na utrzymujące się problemy płynnościowe, wynikające ze struktury zawartych kontraktów. W pierwszym kwartale grupa

05 czerwca 2019 r.

zwiększyła przychody o 24,6%, do 264 mln PLN, zysk ze sprzedaży brutto wzrósł o 95,4%, do 13 mln PLN, EBITDA zwiększyła się o 93% i wyniosła 10,2 mln PLN. Wynik operacyjny Torpol poprawił o 405% (5,1 mln PLN), a zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 4,6 mln PLN, po wzroście o 550%.

Aktualna wartość portfela zamówień grupy Torpol wynosi 1,97 mld PLN netto, bez konsorcjantów na podstawie zawartych umów. Uwzględniając wybory najkorzystniejszych ofert po upływie okresów odwoławczych wartość portfela wynosi 2,92 mld PLN netto. Ponadto Torpol ma szanse pozyskać kolejne zamówienia o łącznej wartości 1,44 mld PLN netto. Średnioważona rentowność portfela na sprzedaży brutto wynosi około 5%.

Grabowski wskazał, że Torpol pod koniec maja otrzymał 50 mln PLN pożyczki od głównego akcjonariusza, TF Silesia, co pozwoli spółce na bieżącą realizację projektów. Pożyczka od TF Silesia została udzielona na warunkach rynkowych, ale prezes nie podał szczegółów.

Wskazał też, że Torpol w przyszłości chce pozostać spółką dywidendową. Z zysku netto za 2018 rok zarząd chce wypłacić akcjonariuszom 5,8 mln PLN dywidendy, czyli 0,25 PLN na akcję.

Wydatki inwestycyjne Torpolu w 2019 roku zakładane są na 48,4 mln PLN, a po trzech miesiącach wyniosły już 26,8 mln PLN. Większość tegorocznych inwestycji (36,3 mln PLN) ma być przeznaczona na zakup maszyn i urządzeń.

Prezes Grabowski zapowiada aktywny udział Torpolu w realizacji planów kolejowych i tramwajowych.

Krajowy Program Kolejowy obejmuje projekty inwestycyjne o łącznej wartości 69,6 mld PLN (11 mld PLN w 2019 roku, 13 mld PLN w 2020 roku, 13 mld PLN w 2021 roku, 9 mld PLN w 2022 roku oraz 4 mld PLN w 2023 roku). Program zakłada realizację ponad 220 projektów inwestycyjnych i 9000 km sieci (niemal 50% sieci kolejowej pod zarządem PKP PLK).

Grabowski zakłada, że Torpol w latach 2018-2020 powinien przerobić z tej kwoty ponad 4 mld PLN.

Przyjęty w styczniu 2018 roku program rządowy związany z utrzymaniem i remontem infrastruktury kolejowej do 2023 roku przewiduje z kolei 23,8 mld PLN wydatków w latach 2019-2023. Celem Torpolu jest utrzymanie pozycji lidera w projektach rewitalizacji linii kolejowych.

Torpol zapowiada też aktywność podczas postępowań przetargowych w segmencie tramwajowym. Aktualna perspektywa Unii Europejskiej zakłada wydatkowanie środków w wysokości około 13 mld PLN na infrastrukturę i tabor. Pojawiają się już pierwsze ogłoszenia projektów, których realizacja przewidziana jest w formule partnerstwa publiczno-prywatnego.

Spółka zależna Torpolu, Torpol Oil&Gas posiada rekordowy backlog na poziomie 53,4 mln PLN netto. W pierwszym kwartale spółka wzięła udział w 19 postępowaniach i pozyskała dwa zamówienia. Spółka skupia się na terminowej realizacji bieżących kontraktów, kontrolowaniu kosztów oraz utrzymaniu kluczowej kadry inżynierskiej. (PAP)

VRG

Przychody VRG w maju '19 wyniosły ok. 96,1 mln PLN, więcej rdr o ok. 42,4%

Skonsolidowane przychody VRG w maju 2019 roku wyniosły około 96,1 mln PLN i były wyższe rdr o około 42,4%. Narastająco w okresie styczeń-maj przychody wyniosły około 394 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o około 38,4%.

Spółka podała, że przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólcanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły w maju około 61,3 mln PLN (w tym Bytom 18,4 mln PLN) i były wyższe rdr o około 58,7%. W okresie styczeń-maj przychody w tym segmencie wyniosły około 248,7 mln PLN (w tym Bytom 74,8 mln PLN) i były wyższe rdr o około 51,9%.

Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.Kruk) wyniosły w maju - jak podano - około 31,2 mln PLN i były wyższe rdr o około 20,2%. W ujęciu narastającym od początku roku wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 128,7 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o około 24,4%.

Jak podała spółka, skonsolidowana marża ze sprzedaży w maju 2019 roku wyniosła około 54,1% i była wyższa od marży osiągniętej przed rokiem o około 1,1 p. p. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży wyniosła około 51,4% i była wyższa o 0,6 p. p. od marży osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy VRG na koniec maja 2019 roku wyniosła 53,4 tys. m kw., w tym marki Bytom 16,1 tys. m kw. (PAP)

05 czerwca 2019 r.

Wojas

Przychody Wojasa w maju wyniosły 24,8 mln PLN, o 35,2% więcej r/r

Skonsolidowane przychody Wojasa, producenta i dystrybutora obuwia, wyniosły w maju 2019 roku 24,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 35,2% r/r. Narastająco od początku roku przychody były wyższe o 18,1% w stosunku do poprzedniego roku i wyniosły 99,47 mln PLN.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w maju 2019 roku wyniosły 18,04 mln PLN i były wyższe o 11,8% od przychodów osiągniętych w maju 2018 roku.

W okresie styczeń - maj 2019 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 79,5 mln PLN i były wyższe o 12,5% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. (PAP)

Work Service

Work Service dzięki dezinvestycjom planuje w II kw. 2020 całkowitą spłatę zadłużenia

Prezes spółki Iwona Szmikowska poinformowała, że Work Service dzięki sprzedaży spółek węgierskich, czeskich i słowackich planuje w drugim kwartale 2020 roku całkowicie spłacić zadłużenie.

Dodała, że najpóźniej do końca pierwszego kwartału przyszłego roku planowana jest sprzedaż węgierskiego Prohuman i spłata 110 mln PLN konsorcjum pięciu banków. Z kolei w drugim kwartale ma nastąpić sprzedaż aktywów zagranicznych w Czechach oraz na Słowacji i spłata 44 mln PLN obligacji.

Szmikowska poinformowała, że po spłacie zobowiązań bankowych spółka wykaże 49 mln PLN zysku ze sprzedaży Prohuman. (PAP)

ZM Henryk Kania

ZM Henryk Kania przygotowują wniosek restrukturyzacyjny

Spółka ujawniła opóźnioną informację poufną o tym, że 17 maja przystąpiła do sporządzania wniosku restrukturyzacyjnego. Spółka poinformowała, że decyzja o przystąpieniu do sporządzenia wniosku restrukturyzacyjnego została podjęta w obliczu pogarszającej się sytuacji płynnościowej spółki. Jak podano, 22 maja 2019 roku spółka nie spłaciła części kredytu obrotowego udzielonego przez Bank Handlowy w Warszawie, ok. 13 mln PLN, przez co utraciła możliwość korzystania z tej części finansowania kapitału obrotowego.

Spółka posiada - według stanu na 23 maja 2019 - zadłużenie finansowe w łącznej kwocie 636,67 mln PLN, z czego kwota w wysokości 472,1 mln PLN przypada na zadłużenie wobec banków: Bank Handlowy w Warszawie, Alior Bank, Santander Bank Polska, a kwota w wysokości 164,6 mln PLN stanowi zadłużenie z tytułu obligacji wyemitowanych przez spółkę.

Do 24 czerwca 2019 r. spółka zobowiązana jest spłacić lub zrefinansować część obligacji w kwocie nominalnej 50 mln PLN (obligacje serii F).

Na 5 i 12 czerwca 2019 r. spółka zwołała Zgromadzenia Obligatariuszy obligacji serii F w celu zmiany warunków emisji.

5 czerwca 2019 r. przypada termin spłaty części finansowania udzielonego spółce przez Alior Bank, to jest kwoty 30 mln PLN z tytułu kredytu w rachunku bieżącym oraz 30 mln PLN z tytułu kredytu odnawialnego w rachunku kredytowym. (PAP)

ZM Henryk Kania

ZM Henryk Kania złożyły wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego

Zakłady Mięsne Henryk Kania złożyły wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego. złożenie wniosku było spowodowane koniecznością podjęcia działań restrukturyzacyjnych w celu poprawy sytuacji finansowej. Wraz z wnioskiem spółka złożyła także propozycje układowe oraz wstępny plan restrukturyzacyjny. Jak podano, zarząd ocenia, że sytuacja ekonomiczna spółki wskazuje na to, że w niedługim czasie może ona stać się niewypłacalna.

Wstępny plan restrukturyzacyjny przewiduje m.in. wzmocnienie kontroli kosztów surowca, cen i marżowości produktów oraz zaostreżenie polityki reagowania na niekorzystne dla spółki zmiany w tych obszarach, a także przywrócenie wolumenu produkcji i sprzedaży do wielkości osiągniętych w trakcie 2018 r.

Sporządzone przez spółkę propozycje układowe przewidują podział wierzycieli na sześć grup: kluczowi dostawcy, obligatariusze, wierzyciele finansowi, Zakład Ubezpieczeń Społecznych, drobni wierzyciele oraz pozostali wierzyciele.

Propozycje restrukturyzacji wierzytelności zakładają, że kluczowi dostawcy oraz wierzyciele finansowi zostaną zaspokojeni poprzez zapłatę 100% łącznej kwoty wierzytelności głównej oraz kwoty odsetek, obligatariusze obejmą obligacje nowej emisji.

Wierzytelności ZUS, zobowiązania podatkowe i pozostałe zobowiązania publicznoprawne zostaną zaspokojone poprzez odroczenie i ratalną spłatę 100% wierzytelności głównej wraz z należnościami ubocznymi.

05 czerwca 2019 r.

Drobni wierzyciele mają zostać zaspokojeni poprzez zapłatę 80% kwoty wierzytelności głównej w równych ratach miesięcznych płatnych przez okres 24 miesięcy.

Natomiast pozostali wierzyciele zostaną zaspokojeni poprzez zapłatę 80% kwoty wierzytelności głównej do wysokości kwoty 100 tys. złotych oraz 40% kwoty wierzytelności głównej powyżej kwoty 100 tys. złotych w równych ratach miesięcznych płatnych przez okres 48 miesięcy począwszy od dnia, w którym upłynie okres 24 miesięcy od daty początkowej. (PAP)

05 czerwca 2019 r.

Kalendarz:

Spółka	Wydarzenie
-	-



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