Dziennik

Dom Maklerski

30 kwietnia 2019 r.

Zapraszamy na bezpłatne szkolenie **„Inwestowanie w spółki dywidendowe”** organizowane przez GPW w dniu **7 maja 2019** roku w **Warszawie**. Szkolenie poprowadzi **Emil Łobodziński**, odpowiedzialny w DM PKO BP za doradztwo inwestycyjne i portfele modelowe. Więcej informacji znajduje się **tutaj**.

Komentarz dnia:

Trwa sezon wyników za pierwszy kwartał 2019 roku. Negatywnie oceniamy wyniki Lotosu oraz ostrzeżenie Benefit Systems o możliwych niższych zyskach w 2019 roku. Dane opublikowane przez PGNiG, Orange i Santander Bank są naszym zdaniem neutralne. Z kolei pozytywnie patrzymy na rezultaty mBanku oraz GPW.

Idea Bank opublikował wyniki za 2018 rok. Strata sięgnęła 1,9 mld zł, a wskaźnik Tier 1 wynosi 1,35% wobec wymaganego minimum na poziomie 10,88%. Tak niski poziom wskaźnika jest jedną z przesłanek do cofnięcia licencji bankowej przez KNF. Informacja jest negatywna zarówno dla spółki jak i sektora. Istnieje ryzyko, że jeśli Idea Bank nie pozyska kapitału konieczna będzie pomoc ze strony uczestników sektora.

WIG30:

Lotos - Wyniki operacyjne Grupy Lotos w I kw. '19 w podziale na segmenty (tabela)

Lotos - Dług finansowy Lotosu wzrósł na koniec I kw. o 1,16 mld PLN w efekcie wdrożenia MSSF 1

Lotos - Grupa Lotos chce wypłacić 3 PLN dywidendy na akcję

Lotos - Postęp prac projektu EFRA w Grupie Lotos wynosi 99,6 proc.

mBank - Wyniki mBanku w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Orange Polska - Orange Polska miał w I kw. 643 mln PLN EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu

Orange Polska - Orange Polska zyskał 32 tys. klientów usług komórkowych netto w I kw.

Orange Polska - Orange Polska ma przedwstępną umowę zakupu BlueSoft za ok. 200 mln PLN

PKN Orlen - Rząd Czech uruchomił rezerwy strategiczne ropy, udostępni je Unipetrolowi

PKP Cargo - PKP Cargo w I-III '19 przewiozła 26 mln ton towarów, spadek 3,2% r/r

LiveChat: kontynuacja wzrostów



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, średnioterminowego oporu, LiveChat od kilku sesji zwyżkuje. Choć cały czas pozostaje poniżej oporu na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum, to jednak najbliższe sesje mogą przynieść jego pokonanie i kontynuację wzrostów. W takim przypadku minimalny poziom docelowy należy określić na 32,34 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 33,50 zł lub 34,95 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	61 049,6	0,7%
WIG zam.	60 865,5	-0,2%
obrót (mln PLN)	506,9	1,9%
WIG 20 otw.	2 377,3	1,0%
WIG 20 zam.	2 368,1	-0,2%
FW20 otw.	2 375,0	0,8%
FW20 zam.	2 371,0	-0,1%
mWIG40 otw.	4 210,2	0,8%
mWIG40 zam.	4 182,4	-0,4%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
LiveChat Software	30,70	3,0%
Neuca	274,00	2,6%
Alumetal	46,20	1,8%
LPP	8 695,00	1,6%
Comarch	190,00	1,6%

Największe spadki	kurs	zmiana
CCC	206,40	-10,6%
Moneta Money Ba	72,95	-7,7%
Komercni	863,50	-4,1%
Wawel	750,00	-2,6%
PKP Cargo	45,45	-2,5%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	35,85	160
CCC	206,40	76
Komercni	863,50	71
Moneta Money Ba	72,95	59
Jeronimo Martins	14,50	52

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	42 469,8	-1,4%
RTS	1 255,0	0,6%
PX50	1 070,2	-1,9%
DJIA	26 554,4	0,0%
NASDAQ	8 161,9	0,2%
S&P 500	2 943,0	0,1%
DAX XETRA	12 328,0	0,1%
FTSE	7 440,7	0,2%
CAC 40	5 581,0	0,2%
NIKKEI	22 258,7	0,0%
HANG SENG	29 892,8	1,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,28	0,0%
EUR/PLN	4,294	0,0%
USD/PLN	3,846	0,0%
EUR/USD	1,117	0,1%
miedź (USD/t)	6 376,0	-0,3%
miedź (PLN/t)	24 520,5	-0,3%
ropa Brent (USD/bbl)	72,04	-0,2%

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

WIG30:

Lotos

Wyniki operacyjne Grupy Lotos w I kw. '19 w podziale na segmenty (tabela)

Produkcja i handel	wyniki I kw. 2019	I kw. 2018	różnica	IV kw. 2018	różnica
przychody	6533,8	6091,2	7,3%	7639,2	-14,5%
EBIT	216,1	290,3	-25,6%	184,1	17,4%
EBITDA	376,7	414,7	-9,2%	309,4	21,8%
EBIT LIFO	257,5	115,3	123,3%	350,9	-26,6%
EBITDA LIFO	418,1	239,7	74,4%	476,2	-12,2%
oczyszczona EBITDA LIFO	433,3	323,7	33,9%	609,1	-28,9%

Wydobycie	wyniki I kw. 2019	I kw. 2018	różnica	IV kw. 2018	różnica
przychody	310,7	296,7	4,7%	423,7	-26,7%
EBIT	153,1	146	4,9%	577,8	-73,5%
EBITDA	205,6	204,7	0,4%	633,3	-67,5%
oczyszczony EBIT	153,1	146	4,9%	205	-25,3%
oczyszczona EBITDA	205,6	204,7	0,4%	260,5	-21,1%

Obszar detalu	wyniki I kw. 2019	I kw. 2018	różnica	IV kw. 2018	różnica
wolumen sprzedaży (tys ton)	284,3	283,8	0,2%	318,3	-10,7%
przychody	1546,6	1421,1	8,8%	1769,8	-12,6%
EBIT	35,7	9	296,7%	2	1685,0%
EBITDA	63,5	26,2	142,4%	18,9	236,0%
oczyszczony EBIT	35,7	9	296,7%	35,3	1,1%
oczyszczona EBITDA	63,5	26,2	73,0%	52,2	21,6%

Wyniki operacyjnej grupy kapitałowej Lotos	wyniki I kw. 2019	I kw. 2018	różnica	IV kw. 2018	różnica
przychody	6741	6324,7	6,6%	7922	-14,9%
EBIT	362,3	447,8	-19,1%	768,7	-52,9%
EBITDA	575,4	630,9	-8,8%	949,5	-39,4%
Efekt LIFO	41,4	-175	-	166,8	-75,2%
EBIT LIFO	403,7	272,8	48,0%	935,5	-56,8%
oczyszczony EBIT LIFO	418,9	356,8	17,4%	695,6	-39,8%
oczyszczona EBITDA LIFO	632	539,9	17,1%	876,4	-27,9%

(PAP Biznes)

(PAP)

Lotos

Dług finansowy Lotosu wzrósł na koniec I kw. o 1,16 mld zł w efekcie wdrożenia MSSF 1

	wyniki I kw. 2019	I kw. 2018	zmiana	IV kw. 2018	zmiana
Przepływy z dział. operacyjnej	494,5	-136,2	-	631,8	-21,70%
Przepływy z dział. inwestycyjnej	-230,6	-184,4	25,10%	-505,6	-54,40%
Przepływy z dział. finansowej	-120,1	-233,9	-48,70%	-310,8	-61,40%
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	145,7	-554,2	-	-179,7	-
Środki pieniężne na początek okresu	1938,3	1920,6	0,90%	2118	-8,50%
Środki pieniężne na koniec okresu	2084	1366,4	52,50%	1938	7,50%

(PAP Biznes)

Dług finansowy grupy kapitałowej Lotos na dzień 31 marca 2019 roku osiągnął poziom 5.047,3 mln zł i był wyższy o 1.163,3 mln zł od długu finansowego na koniec 2018 roku, na skutek wdrożenia przez grupę MSSF 16.

Wskaźnik relacji długu finansowego skorygowanego o wolną gotówkę do kapitału własnego wyniósł 24,3 proc. (w tym zobowiązania leasingowe to 10,4 proc. kapitału własnego) i wzrósł o 8,1 punktu procentowego vs. 31 grudnia 2018 roku.

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Dług netto Grupy Lotos na koniec marca wyniósł 2.963,2 mln zł (w tym zobowiązania leasingowe wynoszą 1.268,5 mln zł).

Wskaźnik relacji długu netto do zysku oczyszczonego EBITDA LIFO na 31 marca 2019 roku wyniósł 0,9x. Oznacza to wzrost z 0,6x kdk z uwagi na wdrożenie standardu MSSF 16, które spowodowało wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

CAPEX Grupy Lotos w pierwszym kwartale wyniósł 233 mln zł, z czego 69 mln zł to wydatki związane z projektem EFRA, 17 mln zł ze złożem B8, a 147 mln zł pozostałe. Z punktu widzenia segmentów, wydatki inwestycyjne w obszarze wydobycia sięgnęły 119 mln zł, a w produkcji i handlu 115 mln zł. (PAP)

Lotos

Grupa Lotos chce wypłacić 3 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Grupy Lotos rekomenduje 554,6 mln PLN z zysku netto za 2018 rok na wypłatę dywidendy, co daje 3 PLN na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 12 września, a jej wypłata miałaby nastąpić 27 września.

Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku spółki i wypłaty dywidendy podejmie zwyczajne walne zgromadzenie Lotosu. (PAP)

Lotos

Postęp prac projektu EFRA w Grupie Lotos wynosi 99,6 proc.

Całkowity postęp prac projektu EFRA uwzględniający projektowanie, zakupy oraz prace budowlano-montażowe wyniósł na koniec marca 2019 roku 99,6 proc. W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa Lotos kontynuowała prace budowlano-montażowe i działania rozruchowe poszczególnych obiektów, w tym również w zakresie instalacji i systemów pomocniczych oraz infrastruktury ogólnej.

W połowie marca Grupa Lotos szacowała, 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. Spółka informowała też wtedy, że 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. (PAP)

mBank

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

mln PLN	wyniki I kw. 2019	konsensus	zmiana
Wynik odsetkowy	930,30	923,2	0,8%
Wynik z prowizji	228,8	230,7	-0,8%
Koszty ogółem	715,6	711,5	0,6%
Saldo rezerw	-134,8	-157,1	-14,2%
Zysk netto	164	159,4	2,9%

mln PLN	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	zmiana	IV kw. 2018	zmiana
Wynik odsetkowy	930	816	13,9%	923	0,8%
Wynik z prowizji	229	269	-14,9%	219	4,4%
Koszty ogółem	716	601	19,1%	523	36,9%
Saldo rezerw	-135	-120	12,5%	-171	-21,0%
Zysk netto	164	411	-60,1%	333	-50,7%

(PAP Biznes)

Wskaźnik ROE wynosi 4,4% podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 11,9%.

Marża odsetkowa netto wyniosła 2,6% czyli była zbliżona do poziomu z ubiegłego roku.

Składki na BFG wyniosły w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku 211,6 mln PLN czyli były o 80,4% wyższe niż rok wcześniej.

Wskaźnik kosztów ryzyka wzrósł do 0,61% z 0,57% rok wcześniej.

Bank podał, że w I kwartale 2019 roku zanotował niższe koszty ryzyka w segmencie korporacyjnym.

Wskaźnik koszty/dochody wzrósł do 56,7% z 43,5% rok wcześniej.

Kredyty brutto banku w I kwartale 2019 roku wynosiły 100,8 mld PLN, czyli wzrosły 13,9% r/r i 3,1% kw/kw, w tym kredyty detaliczne wzrosły 10,8% r/r i 2,2% kw/kw, a kredyty korporacyjne wzrosły 19% r/r i 4,4% kw/kw.

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Sprzedaż kredytów hipotecznych w I kwartale wyniosła 1,49 mld PLN, czyli wzrosła 50% r/r i 16% kw/kw.

Współczynnik kapitału Tier I banku wynosi 17,6%, a łączny współczynnik kapitałowy jest na poziomie 20,7%. (PAP)

Orange Polska

Orange Polska miał w I kw. 643 mln PLN EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu

Wyniki Orange Polska w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

1Q2019	wyniki	kons.	różnica	rdr	kdk
Przychody	2778,0	2743,5	1,3%	2,6%	-5,2%
EBITDAaL	643,0	644,8	-0,3%	-2,4%	-6,4%
EBIT *	71,0	52,6	35,0%	115,2%	10,9%
zysk netto j.d. *	-2,0	-24,8	-	-	-
marża EBITDAaL	23,1%	23,5%	-0,36	-1,19	-0,30
marża EBIT	2,6%	1,9%	0,64	1,34	0,37
marża netto	-0,1%	-0,9%	0,83	1,77	0,44

(PAP Biznes)

Orange Polska wypracował w pierwszym kwartale 643 mln PLN zysku EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu (EBITDAaL), o 2,4% mniej niż przed rokiem. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes prognozowali, że spółka wypracuje wynik na poziomie 644,8 mln PLN.

Grupa podała w ubiegłym roku, że po przyjęciu w 2019 roku standardu rachunkowości MSSF 16, podstawowym wskaźnikiem rentowności stała się EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu (EBITDAaL). W 2019 roku zarząd Orange spodziewa się wzrostu tego zysku, który w 2018 roku wyniósł 2,811 mln PLN.

Zysk spółki ze sprzedaży aktywów w pierwszym kwartalne wyniósł 5 mln PLN wobec 19 mln PLN przed rokiem i 77 mln PLN w czwartym kwartale 2018 roku - po wyłączeniu tych zysków wskaźnik EBITDAaL spółki był w pierwszym kwartale o 2 mln PLN niższy niż przed rokiem.

Przychody Orange Polska wyniosły 2,778 mld PLN i były o 1,3% wyższe od prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes, których średnia wynosiła 2,74 mld PLN (w przedziale 2,73-2,76 mld PLN). Przychody wzrosły rok do roku o 2,6%. W prezentacji spółka podała, że wzrost przychodów w ujęciu rok do roku to efekt wyższych o 27% przychodów z usług pakietowych (wzrosły do 369 mln PLN) oraz o 31% wyższej sprzedaży usług IT i integracji (147 mln PLN). Przychody z usług wyłącznie komórkowych spadły o 7% do 640 mln PLN, a z usług stacjonarnych o 10% do 569 mln PLN (głównie w segmencie usług głosowych). "Pozostałe przychody" wzrosły ponad dwukrotnie, do 126 mln PLN.

Organiczne przepływy pieniężne Orange Polska w pierwszym kwartale wyniosły minus 99 mln PLN wobec minus 159 mln PLN przepływów rok wcześniej. Spółka podała, że ujemne przepływy to efekt sezonowego wzrostu płatności za inwestycje.

Wydatki grupy na inwestycje wzrosły rok do roku o 32%, do 463 mln PLN - w całym roku spółka nadal oczekuje wydatków na poziomie 2-2,1 mld PLN. W pierwszym kwartale spółka podłączyła do sieci światłowodowej 168 tys. gospodarstw domowych. W prezentacji podtrzymano całoroczny cel na poziomie 800-900 tys. nowych lokali w sieci. (PAP)

Orange Polska

Orange Polska zyskał 32 tys. klientów usług komórkowych netto w I kw.

Orange Polska pozyskał w pierwszym kwartale 32 tys. klientów usług telefonii komórkowej netto. W minionym kwartale operatorowi przybyło netto 48 tys. kart SIM w segmencie komórkowych usług abonamentowych. W segmencie usług pre-paid Orange Polska stracił 16 tys. kart SIM netto.

Wzrost liczby klientów abonamentowych był najniższy od trzeciego kwartału 2018 roku, natomiast ubytek klientów usług pre-paid miał miejsce pierwszy raz od pierwszego kwartału 2018 roku.

Średnie miesięczne przychody operatora z oferty (ARPO) usług komórkowych spadły w pierwszym kwartale o 0,9 PLN do 20 PLN. Był to najmocniejszy spadek od I kw. ubiegłego roku.

Liczba stacjonarnych łączy telefonicznych obsługiwanych przez Orange Polska zmniejszyła się o 79 tys., co oznacza, że spadek był nieco wyższy niż poprzednich kwartałach. Na koniec marca grupa świadczyła 3,33 mln usług telefonii stacjonarnej.

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Z końcem marca operator dostarczał 2,58 mln usług internetu szerokopasmowego, co oznacza kwartalny wzrost o 16 tys. usług. Dynamika pozyskiwania klientów spowolniła tym samym wobec poprzednich kwartałów.

Średnie miesięczne przychody Orange Polska z oferty (ARPO) usług stacjonarnego internetu spadły w pierwszym kwartale o 0,5 PLN do 55,5 PLN.

Liczba klientów usług pakietowych Orange Polska wzrosła do 1,592 mln. Kwartalny wzrost liczby klientów wyniósł 45 tys., wobec 64 tys. kwartał wcześniej. Średnie przychody z usług pakietowych (ARPO) dla klientów indywidualnych spadły o 0,5 PLN do 101,4 PLN. (PAP)

Orange Polska

Orange Polska ma przedwstępną umowę zakupu BlueSoft za ok. 200 mln PLN

Orange Polska zawarł przedwstępną umowę zakupu 100% udziałów spółki informatycznej BlueSoft za około 200 mln PLN. Zgodnie z umową całkowita wartość przedsiębiorstwa (enterprise value) oraz łączna wartość transakcji wyniosą około 200 mln PLN. Z tej kwoty około 149 mln PLN ma zostać zapłacone po podpisaniu końcowej umowy sprzedaży. Pozostała część ma być rozliczona przed końcem 2022 r. i być oparta o osiągnięcie przez BlueSoft określonych celów finansowych w latach 2019 i 2020, a także uzależniona od spełnienia określonych innych warunków prawnych.

Spółka BlueSoft, założona w 2002 r., świadczy usługi informatyczne w obszarach takich jak: tworzenie i integracja aplikacji, dostosowywanie systemów do potrzeb klienta, analityka i usługi w chmurze. W 2018 roku BlueSoft wygenerował 123 mln PLN skonsolidowanych przychodów i 25 mln PLN skonsolidowanej EBITDA.

Strategicznym celem grupy jest podwojenie przychodów z usług teleinformatycznych (ICT) między 2016 a 2020 rokiem. W 2018 r. Orange Polska osiągnął 534 mln PLN przychodów z usług ICT i był to wzrost o 26% w porównaniu z 2017 rokiem.

Zakup BlueSoft ma zostać sfinansowany ze środków własnych Orange Polska oraz dostępnych źródeł finansowania.

Zawarcie końcowej umowy sprzedaży jest uzależnione od zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. (PAP)

PKN Orlen

Rząd Czech uruchomił rezerwy strategiczne ropy, udostępni je Unipetrolowi

Rząd Czech zdecydował w poniedziałek, że udostępni holdingowi Unipetrol, należącemu do PKN Orlen, rezerwy ropy naftowej w związku z zanieczyszczeniem surowca płynącego przez rurociąg „Przyjaźń", które zmusiło Unipetrol do przerwania w piątek odbioru ropy.

Po przerwaniu dostaw z Rosji Unipetrol miał zapasy surowca na pięć dni produkcji. Nie wiadomo, jaką ilość ropy firma otrzyma z rezerw strategicznych. Unipetrol jest największą w Czechach firmą petrochemiczną.

Według agencji CTK w Czechach podmioty komercyjne mają zapewnione dostawy paliw na najbliższe 30 dni. Rezerwy państwowe ropy i produktów ropopochodnych obliczone są na 84 dni. (PAP)

PKP Cargo

PKP Cargo w I-III '19 przewiozła 26 mln ton towarów, spadek 3,2% rdr

Grupa PKP Cargo w okresie styczeń-marzec 2019 roku przewiozła 26 mln ton towarów, co oznacza spadek rdr o 3,2% Praca przewozowa osiągnięta przez PKP Cargo w pierwszych trzech miesiącach 2019 roku wyniosła 6,6 mld tkm i była niższa o 5,9% niż w roku 2018.

W samym marcu 2019 roku pociągi Grupy PKP CARGO przewiozły o 10,9% towarów więcej niż w poprzednim miesiącu. W porównaniu z lutym, o 12,4% wzrosła także praca przewozowa. (PAP)

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Santander Bank Polska

Wyniki Santander Bank Polska w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki I kw. 2019	konsensus	zmiana
Wynik odsetkowy	1 608,60	1608,1	0,0%
Wynik z prowizji	520,1	530,8	-2,0%
Koszty ogółem	1156,4	1213,8	-4,7%
Saldo rezerw	-262,7	-273,8	-4,0%
Zysk netto	350,7	343	2,3%

mln PLN	wyniki I kw. 2019	wyniki I kw. 2018	zmiana	IV kw. 2018	zmiana
Wynik odsetkowy	1608,6	1 390	15,7%	1 534	4,8%
Wynik z prowizji	520,1	515	1,0%	497	4,6%
Koszty ogółem	1156,4	945	22,4%	917	26,1%
Saldo rezerw	-262,7	-203	29,2%	-370	-29,0%
Zysk netto	350,7	441	-20,5%	767	-54,3%

(PAP Biznes)

Porównywalność wyników banku z poprzednimi okresami jest zaburzona wskutek transakcji przejęcia wydzielonej części Deutsche Bank Polska, do której doszło 9 listopada 2018 r.

Wskaźnik ROE wynosi 10,4%.

Kwartalna marża odsetkowa netto w I kwartale 2019 r. spadła 5 pb. kw/kw, do 3,47%.

Składki na rzecz BFG wniesione przez Santander Bank Polska i Santander Consumer Bank w I kwartale 2019 roku wyniosły 220,6 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 160,3 mln PLN.

Bank podał, że w I kw. 2019 roku zawiązał rezerwę restrukturyzacyjną w wysokości 81,6 mln PLN na odprawy dla pracowników objętych zwolnieniami grupowymi.

Wskaźnik koszty/dochody w I kwartale 2019 roku wzrósł do 55,2% z 48,9% rok wcześniej.

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w I kw. 262,7 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem 4% wyższych odpisów na poziomie 273,8 mln PLN. Wskaźnik kosztów ryzyka wzrósł do 0,81% z 0,66% rok wcześniej.

Aktywa ogółem grupy wynoszą 208,3 mld PLN, co oznacza wzrost w skali kwartału o 1,2%, a w skali roku o 32,2%. Należności brutto od klientów wynoszą 143,3 mld PLN, czyli wzrosły 1% kw/kw i 25,3% kw/kw.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 16,47%. (PAP)

Pozostałe informacje:

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

APS Energia

APS Energia wypłaci 0,09 PLN dywidendy na akcję i przeprowadzi wykup akcji własnych
Akcjonariusze APS Energia zdecydowali o wypłacie 0,09 dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 10 maja, a jej wypłata nastąpi 20 maja.

APS Energia przeznaczy 4,3 mln PLN na wykup maksymalnie 4.515.494 akcji własnych po maksymalnie 5 PLN za sztukę. (PAP)

Atrem

Spełnił się warunek w wezwaniu Immobile na akcje Atremu
W odpowiedzi na wezwanie Grupy Immobile 17 kwietnia złożono zapisy na co najmniej 6.091.852 akcji Atremu, stanowiących co najmniej 66% kapitału i głosów na WZ. Spełnił się w ten sposób jeden z warunków wezwania.

Grupa Immobile ogłosiła w lutym wezwanie do sprzedaży akcji Atremu, w wyniku którego zamierza pozyskać nie mniej niż 6,09 mln akcji i nie więcej niż 7,34 mln akcji.

Grupa oferowała pierwotnie 2,07 PLN za akcję na okaziciela i 3,95 PLN za akcję imienną. W kwietniu cena za akcję na okaziciela została podniesiona do 2,32 PLN. Zapisy rozpoczęły się 15 marca i miały zakończyć się 10 kwietnia, ale zostały wydłużone do 29 kwietnia.

Immobile nie posiadało akcji Atremu w dniu ogłoszenia wezwania. (PAP)

Atlanta Poland

Akcjonariusze Atlanty Poland zdecydują o wypłacie 1 PLN dywidendy z kapitału zapasowego
Akcjonariusze Atlanta Poland zdecydują o przeznaczeniu 6.091.904 PLN z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy, co daje 1 PLN na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 7 czerwca, jej wypłata ma nastąpić 19 czerwca.

Żądanie umieszczenia w porządku obrad projektów dotyczących wypłaty dywidendy przekazał zarządowi spółki akcjonariusz, który posiada akcje stanowiące ponad 1/20 kapitału zakładowego. (PAP)

Benefit Systems

Benefit Systems prognozuje spadek zysku brutto o 30-40% w '19
Benefit Systems prognozuje spadek zysku brutto o 30-40% w 2019 roku. W 2018 roku zysk brutto grupy wzrósł o 35% do 157,4 mln PLN.

Spółka podała, że skonsolidowany zysk operacyjny Benefit Systems może być w 2019 roku niższy o 5-10% W 2018 roku EBIT wzrósł o 26,5% do 153,6 mln PLN. (PAP)

Braster

Akcjonariusze Brastera zdecydowali o emisji akcji serii L i M
Akcjonariusze Brastera zdecydowali o emisji akcji serii L i serii M i będzie ona obejmować będzie nie więcej niż 13.202.483 akcje serii L. Celem tego podwyższenia kapitału jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom obligacji serii od B1 do B8.

Akcjonariusze zdecydowali także o emisji nie więcej niż 4.586.330 akcji serii M, a celem tego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii M posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii G. (PAP)

Comarch

Comarch miał w 2018 roku 30,6 mln PLN zysku netto
Zysk netto grupy Comarch w 2018 roku wyniósł 30,6 mln PLN. Wcześniej, w raporcie za czwarty kwartał 2018 roku spółka podała 51,7 mln PLN zysku netto w ubiegłym roku.

Według raportu rocznego zysk z działalności operacyjnej osiągnął w ubiegłym roku wartość 87,5 mln PLN. Wcześniej, w raporcie za czwarty kwartał 2018 roku spółka podała, że EBIT wyniósł 112 mln PLN.

EBITDA wyniosła w 2018 roku 152,7 mln PLN. W raporcie za czwarty kwartał Comarch podał, że EBITDA w ubiegłym roku wyniosła 176,8 mln PLN.

W całym 2018 roku grupa miała 1,37 mld PLN przychodów wobec 1,125 mld PLN rok wcześniej. (PAP)

GetBack

Hoist Finance finalizuje przejęcie aktywów GetBacku o wartości ok. 400 mln PLN
Hoist Finance finalizuje umowę przejęcia aktywów GetBacku o wartości ok. 400 mln PLN. Obie firmy podpisały w lutym 2019 roku umowę w tej sprawie. Transakcja jest częścią zainicjowanego w maju 2018 roku procesu restrukturyzacji GetBacku.

Hoist Finance poinformował, że ponad 95% przejmowanych aktywów to niezabezpieczone, niepracujące kredyty konsumenckie. (PAP)

Getin Holding

Getin Holding w sprawozdaniu za '18 ujmie odpis na M.W. Trade w wysokości 9,85 mln PLN
Getin Holding w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2018 rok ujmie odpis wartości swojej jednostki zależnej. Getin Holding opublikuje skonsolidowane sprawozdanie za 2018 rok we wtorek, 30 kwietnia. (PAP)

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

GPW

GPW miała 24,5 mln PLN zysku netto w I kw, powyżej konsensusu

mln PLN	wyniki I kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw
Przychody	84,2	82,1	2,5%	-2%	-4,9%
EBITDA	38,6	36,6	5,3%	-12%	-26,8%
EBIT	29,4	27,8	5,9%	-19%	-34,4%
zysk netto j.d.	24,5	23	6,2%	-18%	-34,2%
marża EBITDA	45,8%	44,6%	1,23	-5,36	-13,75
marża EBIT	34,9%	33,8%	1,13	-7,17	-15,72
marża netto	29,1%	28,0%	1,03	-5,75	-12,92

(PAP Biznes)

Grupa GPW zanotowała w pierwszym kwartale 2019 roku 24,5 mln PLN zysku netto, co oznacza spadek rdr o 18% Zysk netto jest o 6,2% wyższy od konsensusu, który zakładał wynik na poziomie 23 mln PLN.

Przychody z rynku finansowego sięgnęły 49,5 mln PLN (blisko tyle samo, co przed rokiem), a przychody z rynku towarowego spadły do 34,6 mln PLN z 36,2 mln PLN rok wcześniej.

Koszty działalności operacyjnej grupy GPW wzrosły do 54,3 mln PLN z 48,4 mln PLN przed rokiem. Na wzrost kosztów działalności operacyjnej PLNożyły się wzrost kosztów amortyzacji o 1,4 mln PLN, wzrost kosztów osobowych i innych kosztów osobowych o 2,0 mln PLN, tj. o 11,5%, wzrost kosztów podatków i opłat o 4,0 mln PLN, tj. o 43,3% oraz spadek innych kosztów operacyjnych o 0,1 mln PLN. W pierwszym kwartale nastąpiła też kalkulacja oraz ujęcie w wyniku Grupy opłaty rocznej za nadzór KNF, która w 2019 roku wyniosła 12,9 mln PLN w porównaniu do 9,0 mln PLN w 2018 roku.

Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE na koniec pierwszego kwartału sięga 20,4% Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynosi 26,9%

W pierwszych trzech miesiącach 2019 r. Grupa GPW uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 102,4 mln PLN, wobec 33 mln PLN przed rokiem. Na wyższy dodatni poziom przepływów z działalności operacyjnej wpływ miały przede wszystkim wyższe wpływy pieniężne z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem, a także zwiększenie stanu zobowiązań.

Nakłady inwestycyjne Grupy w okresie trzech miesięcy 2019 r. wyniosły łącznie 4,1 mln PLN, z czego 1,2 mln PLN stanowiły nakłady na środki trwałe, a 2,8 mln PLN nakłady na wartości niematerialne. (PAP)

Idea Bank

Idea Bank miał w '18 stratę netto 1,9 mld zł po odpisach, rozmawia z inwestorami

Idea Bank zanotował na koniec 2018 roku skonsolidowaną stratę netto w wysokości 1,892 mld zł, na którą złożyły się głównie czynniki jednorazowe. Wśród nich Idea Bank wymienia odpisy dotyczące wyceny wartości firm Tax Care i Idea Money (553 mln zł), zmiany w obszarze modeli szacowania strat oczekiwanych (407 mln zł), utworzenie odpisu aktualizującego z tytułu odroczonego podatku dochodowego (399 mln zł) oraz zawiązanie rezerw wynikających z wcześniej sprzedawanych produktów inwestycyjnych i ubezpieczeniowych (358 mln zł).

Łączna kwota rezerw i odpisów obciąży wynik finansowy brutto i kapitały Idea Banku w kwocie odpowiednio około 1.457 mln zł w ujęciu skonsolidowanym oraz około 1.447 mln zł w ujęciu jednostkowym. W konsekwencji bank skierował do Komisji Nadzoru Finansowego i Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zawiadomienia o wystąpieniu niebezpieczeństwa naruszenia łącznego współczynnika kapitałowego.

Szacowany na 31 grudnia 2018 roku obliczony na 24 kwietnia 2019 roku łączny współczynnik kapitałowy banku na poziomie skonsolidowanym wynosi 2,74 proc., współczynnik Tier 1 na poziomie skonsolidowanym wynosi 1,34 proc., współczynnik TCR na poziomie jednostkowym wynosi 4,08 proc., natomiast współczynnik Tier 1 na poziomie jednostkowym wynosi 2,67 proc.

Bank otrzymał od KNF pismo zawierające zalecenie, zgodnie z którym został zobowiązany do niezwłocznego podjęcia działań polegających na zwiększeniu funduszy własnych banku poprzez podwyższenie kapitału zakładowego do poziomu gwarantującego osiągnięcie i utrzymanie wskaźników kapitałowych, w drodze objęcia akcji nowej emisji, w terminie do 26 kwietnia 2019 roku.

Prezes Idea Banku Jerzy Pruski ocenia, że w obliczu poniesionych strat głównym celem strategicznym jest wzmocnienie współczynników kapitałowych oraz poprawa rentowności. (PAP)

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Makarony Polskie

WZ Makaronów Polskich zdecyduje o upoważnieniu zarządu do nabycia max. 1,85 mln akcji własnych
Akcjonariusze spółki Makarony Polskie zdecydują podczas WZ o upoważnieniu zarządu do nabycia nie więcej 1.850.014 akcji własnych po cenie z przedziału 6-8,52 PLN.

Żądanie umieszczenia w porządku obrad NWZ punktu w tej sprawie zgłosił Krzysztof Moska, który ma 623.302 akcje Makaronów Polskich, stanowiące 6,74% ogólnej liczby głosów. Na skup akcji spółka ma przeznaczyć maksymalnie 17 mln PLN. (PAP)

Neuca

Neuca wypłaci 7,4 PLN dywidendy na akcję
Akcjonariusze Neuki zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 7,4 PLN na akcję. Łącznie na ten cel trafić ma 33,1 mln PLN z kapitału zapasowego. Dzień dywidendy ustalono na 15 maja, a jej wypłata ma nastąpić 22 maja. (PAP)

Neuca

Neuca skupi do 200 tys. akcji własnych za max. 63 mln PLN
Neuca skupi do 200 tys. akcji własnych za max. 63 mln PLN. Skup ma potrwać do 2020 r., a cena maksymalna za nabywaną akcję wynieść ma 315 PLN. (PAP)

PlayWay

PlayWay chce wypłacić 2,49 PLN dywidendy na akcję, rozważa zaliczkę na poczet dywidendy za '19
Zarząd PlayWay rekomenduje, by z zysku netto za 2018 rok spółka wypłaciła 16,4 mln PLN dywidendy, co daje 2,49 PLN na akcję. Decyzja o rekomendacji wysokości dywidendy została podjęta po analizie obecnej sytuacji finansowej PlayWay, przyszłych inwestycji i zakładanych przychodów.

Jednocześnie zarząd analizuje możliwość wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2019 r. m.in. z uwagi na fakt otrzymania dywidendy z zysku za 2018 r. od spółki zależnej Frozen District w kwocie 15,2 mln PLN. (PAP)

Selena

Selena chce wypłacić 0,3 PLN dywidendy na akcję za '18
Selena FM zamierza wypłacić z zysku netto za 2018 rok 0,3 PLN dywidendy na akcję. Zgodnie z propozycją zarządu na dywidendę trafiłoby łącznie 6,85 mln PLN. Zysk netto Seleny w 2018 roku wyniósł 30,52 mln PLN. Na kapitał zapasowy spółka chce przeznaczyć 23,67 mln PLN.

Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 3 czerwca, natomiast dzień wypłaty dywidendy to 7 czerwca. (PAP)

Sfinks Polska

Sfinks Polska ponowi emisję akcji serii P
Zarząd Sfinks Polska zdecydował o ponownym przeprowadzeniu emisji od 2 do 6 mln nowych akcji serii P. Umowy o objęciu akcji serii P powinny zostać zawarte w terminie ustalonym odrębnie przez zarząd spółki, nie później niż do 26 czerwca. (PAP)

Silvair

Silvair przedłuża negocjacje z OSRAM w sprawie współpracy w regionie EMEA
Silvair przedłuża negocjacje z OSRAM GmbH dotyczące zawarcia jednej lub kilku umów w sprawie współpracy technicznej i handlowej w regionie EMEA. Strony nie określiły terminu finalizacji negocjacji.

Współpraca ma na celu ułatwienie wprowadzania na profesjonalny rynek oświetleniowy w regionie EMEA (Europa, Środkowy Wschód, Afryka) bezprzewodowych systemów oświetlenia o niskim poborze energii w formie sieci o topologii kratowej, wykorzystujących technologię Bluetooth oferowanych przez OSRAM, w oparciu o opracowany przez Silvair dostosowany ekosystem sieciowy BLE. (PAP)

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Spółki zagraniczne:

Alphabet (USA)

Akcje Alphabet w dół po słabszych od oczekiwań przychodach w I kwartale

Akcje Alphabet, właściciela Google, spadają w handlu pozasesyjnym o około 5% w reakcji na publikację gorszych od oczekiwań przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 roku.

Przychody Alphabet po trzech miesiącach wynoszą 36,34 mld USD wobec konsensusu na poziomie 37,33 mld USD. Zysk na akcję spółki wyniósł 11,90 USD, po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych, a analitycy spodziewali się zysku na akcję w wysokości 10,61 USD.

Z komunikatu Alphabet wynika, że Google obserwuje pogarszający się wzrost płatnych kliknięć na swoich stronach. Wzrosły one tylko o 39% rok do roku, a w czwartym kwartale 2018 roku wzrost ten sięgnął 66%, w trzecim kwartale natomiast 62%. (PAP)

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

Dziennik

Dom Maklerski

30 kwietnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
30 kwietnia	Lotos	Raport kwartalny
30 kwietnia	mBank	Raport kwartalny
30 kwietnia	Novaturas	Raport kwartalny
30 kwietnia	Santander Bank	Raport kwartalny
2 maja	Moneta Money Bank	Raport kwartalny
3 maja	BRD	Raport kwartalny
3 maja	Erste Bank	Raport kwartalny
3 maja	Komercni	Raport kwartalny
3 maja	MOL	Raport kwartalny
3 maja	OMV	Raport kwartalny
3 maja	OMV Petrom	Raport kwartalny

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL

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 Petruczeńko		(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 Wyszomirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszomirski@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% 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

Document downloaded by POKI_DM@PKOBP.PL