

25 kwietnia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Niedawno rozpoczął się sezon wyników za pierwszy kwartał 2019 roku. Pozytywnie oceniamy dane opublikowane przez Kęty, które są lepsze niż wstępne szacunki spółki. Uważamy, że spółka jest na dobrej drodze aby zrealizować prognozę EBITDA na 2019 rok. Z kolei wyniki PKN Orlen oceniamy neutralnie – są one zgodne z naszymi oczekiwaniami. (DM PKO BP)

Najważniejsze informacje:

Lotos - Lotos ma wystarczające zasoby ropy na utrzymanie ciągłości produkcji

Orange Polska - Walne Orange zdecydowało o przeniesieniu zysku za '18 i z lat ubiegłych na kapitał rezerwowi

Pekao - Zwolnienia w Pekao obejmą do 900 pracowników; koszty szacowane są na ok. 70-90 mln PLN

PKN Orlen - Wyniki PKN Orlen w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

PKN Orlen - Orlen po wstrzymaniu dostaw ropy z rurociągu "Przyjaźń" zapewnia, że dostawy na stacje są niezmiennie

PKN Orlen - Anwil podpisał umowę na budowę instalacji kwasu azotowego i neutralizacji we Włocławku

PKN Orlen - Rozmowy PKN Orlen z KE nie powinny opóźnić przejścia Lotosu

PKP Cargo - PKP Cargo nie wyklucza podniesienia prognozy EBITDA po pierwszym półroczu 2019

PZU - PZU liczy na 30-proc. udział w rynku PPK

Tauron - Tauron Dystrybucja w I kw. przyłączył do sieci blisko 2,5 tys. mikroinstalacji OZE

Produkcja węgla - Produkcja węgla kamiennego w marcu spadła o 3,0% rdr

Sektor budowlany - Koszty pracy coraz większą barierą rozwoju firm budowlanych

Sektor energetyczny - Przetarg na budowę części gazociągu na Litwę w drugiej połowie roku

Sektor energetyczny - Postawienie pływającego terminala do odbioru LNG planowane na 2024-25

Sektor finansowy - Prezydent podpisał nowelę rozszerzającą uprawnienia KNF

11 bit studios - 11 bit studios od premiery "Frostpunka" sprzedało ponad 1,4 mln egzemplarzy

CD Projekt: krótkoterminowe wsparcie obronione



Trzy ostatnie sesje można zinterpretować jako udaną obronę krótkoterminowego wsparcia na 196,10 zł a zarazem wstępny sygnał kontynuacji trendu wzrostowego. Minimalny zasięg dla ruchu w górę to 216,20 – 218,90 zł a potencjalny 228,10 – 231,00 zł, choć nie można wykluczyć osiągnięcia jeszcze wyższych poziomów.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	61,024.6	0.1%
WIG zam.	60,959.7	0.0%
obrót (mln PLN)	851.4	97.3%
WIG 20 otw.	2,371.1	0.1%
WIG 20 zam.	2,372.3	0.1%
FW20 otw.	2,375.0	0.0%
FW20 zam.	2,372.0	-0.0%
mWIG40 otw.	4,184.4	-0.3%
mWIG40 zam.	4,183.3	-0.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Forte	29.35	5.6%
Dino	126.40	3.6%
AmRest	41.00	2.8%
Orange Polska	5.01	2.7%
MOL	3,450.00	2.1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Telekom Austria A	6.62	-3.1%
CCC	223.00	-3.0%
Wirtualna Polska	58.20	-2.7%
Enea	8.00	-2.5%
OMV	49.75	-2.5%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Pekao	116.25	157
Erste Group	35.75	132
OMV	49.75	74
PKN Orlen	101.35	72
OTP Bank	12,970.00	67

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43,563.4	0.7%
RTS	1,264.0	-1.1%
PX50	1,089.0	-0.9%
DJIA	26,597.1	-0.2%
NASDAQ	8,102.0	-0.2%
S&P 500	2,927.3	-0.2%
DAX XETRA	12,313.2	0.6%
FTSE	7,471.8	-0.7%
CAC 40	5,576.1	-0.3%
NIKKEI	22,200.0	-0.3%
HANG SENG	29,805.8	-0.5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.28	0.0%
EUR/PLN	4.294	0.1%
USD/PLN	3.833	0.2%
EUR/USD	1.120	-0.1%
miedź (USD/t)	6,437.5	0.1%
miedź (PLN/t)	24,673.7	0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	74.57	0.1%

25 kwietnia 2019 r.

WIG 30:

- Lotos** **Lotos ma wystarczające zasoby ropy na utrzymanie ciągłości produkcji**
Grupa Lotos po wstrzymaniu dostaw ropy REBCO rurociągiem "Przyjaźń" zapewnia, że obecne jej zapasy pozwalają na utrzymanie ciągłości produkcji rafinerii w Gdańsku. Lotos zapewnia też, że wstrzymanie dostaw ropy nie ma wpływu na jakość paliw sprzedawanych na stacjach koncernu. (PAP)
- Orange Polska** **Walne Orange zdecydowało o przeniesieniu zysku za '18 i z lat ubiegłych na kapitał rezerwowi**
Walne zgromadzenie Orange Polska zdecydowało w środę o przeniesieniu zysku za 2018 rok w kwocie 1 mln PLN i zysku z lat ubiegłych w kwocie 598,7 mln PLN na kapitał rezerwowi. Jak podano, przeniesiona na kapitał rezerwowi kwota 598,7 mln PLN, z zysku z lat ubiegłych, będzie mogła być przeznaczona na wypłatę dywidendy.
Zarząd Orange Polska podawał wcześniej, że nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy z zysku za 2018 rok. (PAP)
- Pekao** **Zwolnienia w Pekao obejmą do 900 pracowników; koszty szacowane są na ok. 70-90 mln PLN**
Zwolnienia grupowe w Banku Pekao obejmą w zakresie rozwiązania umów o pracę maksymalnie 900 pracowników oraz w zakresie zmiany warunków zatrudnienia maksymalnie 620 pracowników. Bank szacuje koszty na ok. 70-90 mln PLN i utworzy z tego tytułu rezerwę.
Pekao poinformował, że zawarł ze wszystkimi działającymi w banku organizacjami związkowymi porozumienie określające zasady zwolnień grupowych. Cały proces zostanie przeprowadzony w okresie od 26 kwietnia 2019 roku do 31 października 2019 roku. (PAP)
- PKN Orlen** **Wyniki PKN Orlen w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP**
Wyniki PKN Orlen w I kw. 2019 roku vs. konsensus PAP
- | 1Q2019 | wyniki | kons. | różnica | r/r | q/q |
|-------------------|--------|-------|---------|--------|--------|
| Przychody | 25246 | 25698 | -1,8% | 8,6% | -14,2% |
| EBITDA | 1839 | 1737 | 5,9% | -9,7% | 42,6% |
| EBITDA LIFO skor. | 1800 | 1826 | -1,4% | -0,8% | -23,1% |
| EBIT | 1006 | 1021 | -1,4% | -28,7% | 69,6% |
| zysk netto j.d. | 849 | 762 | 11,4% | -18,7% | -5,9% |
| marża EBITDA | 7,3% | 6,8% | 0,50 | -1,48 | 2,90 |
| marża EBIT | 4,0% | 4,0% | -0,01 | -2,09 | 1,97 |
| marża netto | 3,4% | 3,0% | 0,38 | -1,13 | 0,30 |
- (PAP Biznes)
- PKN Orlen** **PKN Orlen po wstrzymaniu dostaw ropy z rurociągu "Przyjaźń" zapewnia, że dostawy na stacje są niezmiennie**
PKN Orlen zapewnia, że w związku z czasowym wstrzymaniem przez PERN dostaw ropy naftowej typu REBCO systemem rurociągów tranzytowych "Przyjaźń" do rafinerii w Płocku, dostawy na stacje paliw koncernu są niezmiennie.
Jak poinformował w nocy ze środy na czwartek PKN Orlen, poziom przerobu ropy naftowej w zakładzie głównym spółki w Płocku, mimo wstrzymania dostaw ropy typu REBCO, nie zmienił się. Spółka poinformowała, że jest to możliwe dzięki zgromadzonym znacznym zapasom surowca i konsekwentnej dywersyfikacji dostaw ropy naftowej prowadzonej przez zarząd PKN Orlen. PKN Orlen zapewnił jednocześnie, iż jest przygotowany do realizacji alternatywnych dostaw ropy naftowej.
Przyczyną wstrzymania dostaw było wysokie zanieczyszczenie surowca sprowadzanego z Rosji, które mogło spowodować fizyczne uszkodzenia instalacji rafineryjnych. Z tego powodu podjęto decyzję o wstrzymaniu odbioru ropy.
Władze PKN Orlen zapewniły, że o wszelkich istotnych zmianach w tej sprawie spółka będzie informować w kolejnych komunikatach. (PAP)

25 kwietnia 2019 r.

- PKN Orlen** **Anwil podpisał umowę na budowę instalacji kwasu azotowego i neutralizacji we Włocławku**
Anwil z grupy PKN Orlen podpisał z Thyssenkrupp Industrial Solutions umowę na projektowanie, dostawy oraz budowę w systemie "pod klucz" instalacji kwasu azotowego i neutralizacji we Włocławku. Szacowany całkowity koszt inwestycji wynosi ok. 1,3 mld PLN.
Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych nawozów spółki Anwil o 495 tys. ton rocznie, czyli do 1.461 tys. ton rocznie. Szacuje się, że po zrealizowaniu projektu, EBITDA Anwilu może wzrosnąć o ok. 57 mln euro rocznie.
Zakończenie inwestycji planowane jest do połowy 2022 roku. (PAP)
- PKN Orlen** **Rozmowy PKN Orlen z KE nie powinny opóźnić przejęcia Lotosu**
Negocjacje między PKN Orlen a Komisją Europejską w sprawie zgody na przejęcie Grupy Lotos idą zgodnie z planem i nie powinny opóźnić realizacji transakcji do końca 2019 roku.
Zgodnie z planem PKN Orlen chciałby uzyskać zgodę KE do końca czerwca, ale nawet ewentualne opóźnienie - zdaniem prezesa - nie powinno opóźnić transakcji, zaplanowanej do końca 2019 roku. (PAP)
- PKP Cargo** **PKP Cargo nie wyklucza podniesienia prognozy EBITDA po pierwszym półroczu 2019**
PKP Cargo, które przewiduje 1,15 mld PLN EBITDA grupy w 2019 roku, podtrzymuje prognozę, ale nie wyklucza jej podniesienia po pierwszym półroczu. Dodał, że liczy na utrzymanie dwucyfrowego wzrostu przychodów grupy w 2019 roku.
Grupa PKP Cargo w okresie styczeń-luty 2019 roku przewiozła 16,8 mln ton towarów, co oznacza spadek w odniesieniu do ubiegłego roku o 3,6% i jednocześnie jest wynikiem wyższym o 10,5% w porównaniu z 2017 rokiem.
Warszewicz spodziewa się wzrostu rynku od drugiego kwartału w związku z przewidywaną wyższą transportu kruszyw i materiałów budowlanych. W całym 2018 roku grupa przewiozła 121,9 mln ton, z tego 26 mln ton kruszyw i materiałów budowlanych.
Strategia PKP Cargo na lata 2019-2023 zakłada, że od 2019 roku coroczny zysk netto grupy będzie na poziomie minimum 5% przychodów, a od 2023 roku - minimum 8% przychodów. (PAP)
- PZU** **PZU liczy na 30-proc. udział w rynku PPK**
Grupa PZU liczy na 30-proc. udział w rynku pracowniczych planów kapitałowych (PPK). PZU TFI planuje, że przez pierwszy rok funkcjonowania PPK nie będzie pobierało opłat za zarządzanie.
PZU TFI chce zaoferować osiem funduszy w ramach PPK, zgodnie z wymogami ustawy.
Prezes PTE PZU Marcin Żółtek poinformował, że fundusz utworzony przez PZU TFI na potrzeby PPK powinien zostać wpisany do ewidencji PPK prowadzonej przez Polski Fundusz Rozwoju jeszcze w tym tygodniu. (PAP)
- Tauron** **Tauron Dystrybucja w I kw. przyłączył do sieci blisko 2,5 tys. mikroinstalacji OZE**
Tauron Dystrybucja w I kwartale 2019 roku przyłączył do sieci energetycznej blisko 2,5 tys. mikroinstalacji OZE o mocy blisko 35 MW. To ponad dwa razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.
Jak podała spółka, spośród wszystkich przyłączonych w pierwszym kwartale mikroinstalacji, zdecydowana większość została wykonana w technologii fotowoltaicznej. Oprócz tego przyłączone zostały dwie elektrownie wiatrowe i jedna wodna. Spółka przyłączyła także 18 odnawialnych źródeł energii innych niż mikroinstalacje.
Jak podano, w sumie Tauron przyłączył do sieci energetycznej ponad 19,5 tys. mikroinstalacji o łącznej mocy 141 MW. (PAP)
- Pozostałe informacje:**
- Produkcja węgla** **Produkcja węgla kamiennego w marcu spadła o 3,0% rdr**
Produkcja węgla kamiennego w marcu 2019 r. w Polsce spadła o 3,0% rdr i wyniosła 5.471 tys. ton. Mdm produkcja węgla wzrosła o 13,4% W I kwartale produkcja węgla spadła o 2,8% rdr do 15.591 tys. ton. (PAP)
- Sektor budowlany** **Koszty pracy coraz większą barierą rozwoju firm budowlanych**
Według analiz GUS koszty pracy stają się coraz większą barierą rozwoju firm budowlanych. Z badania GUS wynika, że odsetek firm zgłaszających bariery związane są z kosztami zatrudnienia wzrósł do 62,7% w kwietniu 2019 roku z 58,8% przed rokiem.
Rośnie również znaczenie bariery związanej z kosztami materiałów. Wzrosło ono z 30,1% w kwietniu 2018 roku do 34,9% w kwietniu tego roku.

25 kwietnia 2019 r.

Odsetek przedsiębiorców nieodczuwających żadnych barier w prowadzeniu bieżącej działalności kształtuje się na poziomie 8,1% wobec 6,5% przed rokiem. (PAP)

Sektor energetyczny **Przetarg na budowę części gazociągu na Litwę w drugiej połowie roku**
Gaz-System planuje ogłoszenie przetargu na budowę południowej części gazociągu GIPL, który połączy Polskę i Litwę, w drugiej połowie tego roku.

Spółka zaznaczyła, że uzyskała już wszystkie pięć decyzji lokalizacyjnych dla południowego odcinka gazociągu. Długość tej części to 158 km i przebiega ona przez województwa mazowieckie i podlaskie. Fragment ten połączy tłocznię gazu w Hołowczycach z miejscowością Ruda-Skroda.

Celem całego projektu jest budowa nowego interkonektora, który połączy polski system przesyłu gazu z litewskim. Projekt został uznany przez Komisję Europejską za jeden z kluczowych w zakresie infrastruktury i otrzymał status PCI (projektu o znaczeniu wspólnotowym), co umożliwia m.in. dofinansowanie z instrumentu CEF.

Strony polska i litewska zobowiązały się do oddania do użytkowania gazociągu do 31 grudnia 2021 r. (PAP)

Sektor energetyczny **Postawienie pływającego terminala do odbioru LNG planowane na 2024-25**
Na rok 2024 i 2025 r. planujemy inwestycję związaną z rozbudową infrastruktury gazowej - postawienie pływającego terminala do odbioru gazu skroplonego w Gdańsku. Chodzi o jednostkę FSRU (Floating Storage and Regasification Unit), czyli wyposażoną w pokładowe urządzenia do regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego.

Podczas podpisania umowy na rozbudowę terminala LNG w Świnoujściu Naimski przypomniał, że będzie ona miała dwa etapy. Pierwszy będzie ukończony w 2021 r. i będzie oznaczał zwiększenie możliwości przyjmowania gazu przez terminal do polskiego systemu z 5 mld m sześć. do 7,5 m sześciennych rocznie. W 2023 r. ukończona będzie budowa trzeciego zbiornika w terminalu i tym samym ten projekt kompleksowy rozbudowy będzie zakończony.

Pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski stwierdził, że pływający terminal miałby się stać kolejnym, trzecim elementem tzw. Bramy Północnej, do której można by sprowadzić tyle surowca do Polski i przez Polskę, żebyśmy mogli zaoferować go także naszym sąsiadom na południu, na Ukrainie, a także na Litwie. (PAP)

Sektor finansowy **Prezydent podpisał nowelę rozszerzającą uprawnienia KNF**
Prezydent podpisał nowelę poszerzającą uprawnienia Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) o nadzór nad rynkiem sekurytyzacyjnym.

Nowelizacja ma na celu zapewnienie skutecznego wykonywania rozporządzenia unijnego z 12 grudnia 2017 roku w sprawie ustanowienia ogólnych ram dla sekurytyzacji oraz utworzenia szczególnych ram dla prostych, przejrzystych i standardowych sekurytyzacji (PAP)

11 bit studios **11 bit studios od premiery "Frostpunka" sprzedało ponad 1,4 mln egzemplarzy gry**
11 bit studios sprzedało ponad 1,4 mln egzemplarzy gry "Frostpunk", której premiera na komputery PC miała miejsce rok temu. Do końca 2018 roku przychody ze sprzedaży gry wyniosły łącznie około 14 mln USD. Premiera konsolowej wersji gry ma nastąpić latem. (PAP)

Benefit Systems **Benefit Systems rusza z programem umów wspólników w celu rozwoju spółek zagranicznych**
Benefit Systems rozpoczyna realizację programu umów wspólników z "osobami kluczowymi" w celu rozwoju spółek segmentu zagranicznego, czyli spółki Benefit Systems International (BSI), Benefit Systems Greece MIKE (BS Grecja), Benefit Systems z siedzibą w Zagrzebiu (BS Chorwacja), Benefit Systems Bułgaria EOOD z siedzibą w Sofii (BS Bułgaria), a także spółek na nowych rynkach - w przypadku wejścia na nowe rynki zagraniczne.

W następstwie zaplanowanego podwyższenia kapitału zakładowego w Benefit Systems International, spółka zamierza sprzedać kluczowym dla BSI osobom do 2,8% wszystkich udziałów w BSI. W greckiej i chorwackiej spółce kluczowe osoby w każdej z tych spółek obejmą, odpowiednio, do 5% wszystkich udziałów w każdej z nich. W bułgarskiej spółce kluczowa osoba obejmie do 5,5% udziałów w spółce. W przypadku wejścia na nowe rynki zagraniczne kluczowe osoby w każdej z nowych spółek zagranicznych, obejmować mają do 5% wszystkich udziałów w każdej z takich spółek.

Nabycie lub objęcie przez kluczowe osoby udziałów w spółkach ma nastąpić w następstwie zawarcia umów wspólników.

Spółka chce do końca 2026 roku pozyskać inwestora zewnętrznego dla spółek zagranicznych, nie wyklucza przeprowadzenia oferty publicznej akcji Benefit Systems International. (PAP)

25 kwietnia 2019 r.

- Bioton** **Bioton dokonał korekty skapitalizowanych nakładów na projekt analogów insuliny**
Zarząd Biotonu dokonał korekty kwot skapitalizowanych nakładów na projekt rozwojowy analogów insuliny. Łączna wartość nakładów ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w 2018 roku wyniosła 31,2 mln PLN, a w 2017 roku 15,9 mln PLN.
- Poprzez zmianę wyniku z lat ubiegłych wartość nakładów ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosła 38,2 mln PLN. Wartość nakładów ujętych w jednostkowym rachunku zysków i strat wyniosła w 2018 roku 31,2 mln PLN, w 2017 roku 15,9 mln PLN oraz 57,2 mln PLN poprzez zmianę wyniku lat ubiegłych.
- Spółka podała, że kontynuuje wdrożenie projektu rozwoju analogów niezależnie od dokonanej korekty.
- Jak podano, korekta ma związek z pismem KNF, zawierającym zalecenie skorygowania wartości niematerialnych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok oraz komunikatem UKNF w sprawie możliwości ujmowania aktywów powstałych w wyniku prac rozwojowych.
- Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego za 2018 rok zaplanowana jest na 30 kwietnia 2019 roku. (PAP)
- Bogdanka** **Bogdanka podwyższa szacunek skonsolidowanego zysku netto za I kw. '19 do 110 mln PLN**
Bogdanka podniosła szacunek skonsolidowanego zysku netto za I kw. 2019 roku do 110 mln PLN. Według zaktualizowanych szacunków EBITDA wyniosła w tym okresie 222,9 mln PLN, EBIT 128 mln PLN, a przychody 540,8 mln PLN.
- W połowie kwietnia grupa szacowała, że wypracowała w pierwszym kwartale 2019 roku 87,6 mln PLN skonsolidowanego zysku netto, 206,5 mln PLN EBITDA, 111,6 mln PLN EBIT i 540,8 mln PLN przychodów.
- Bogdanka podała w środę, że zarząd podjął decyzję o rozwiązaniu w całości rezerwy na roszczenia ZUS z tytułu składki wypadkowej w kwocie 22,7 mln PLN (16,4 mln PLN - kwota główna, 6,3 mln PLN - odsetki).
- Publikację skonsolidowanego raportu Bogdanki zaplanowano na 23 maja 2019 roku. (PAP)
- Budimex** **Oferta Budimeksu za 521,5 mln PLN wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu**
Oferta konsorcjum Budimeksu za 521,5 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Gaz-Systemu. Przetarg dotyczy budowy gazociągu Strachocina-Granica RP, stanowiącego połączenie systemów przesyłowych Rzeczypospolitej Polskiej i Republiki Słowackiej wraz z infrastrukturą niezbędną do jego obsługi.
- Budimex jest liderem konsorcjum z udziałem na poziomie 94,46% Partnerem konsorcjum jest spółka Mostostal Kraków. Termin zakończenia robót ustalony został na 31 miesięcy od dnia zawarcia umowy. (PAP)
- Budimex, PKN Orlen** **Budimex wybuduje centrum badawczo-rozwojowe PKN Orlen za 167 mln PLN**
Budimex wybuduje dla PKN Orlen centrum badawczo-rozwojowe za 167 mln PLN. Łączna wartość całej inwestycji to ok. 184 mln PLN.
- Centrum Badawczo-Rozwojowe w Płocku to element przyjętego przez Orlen w 2018 roku Programu Rozwoju Petrochemii oraz uzupełnienie infrastruktury badawczej grupy. (PAP)
- Capital Partners** **Capital Partners skupi do 3,4 mln akcji własnych za maksymalnie 24 mln PLN**
Capital Partners przeprowadzi skup do 3,4 mln akcji własnych za maksymalnie 24 mln PLN. Spółka ma nabywać akcje własne w terminie do 31 marca 2024 roku. (PAP)
- Decora** **Zarząd Decory rekomenduje 1 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18**
Zarząd Decory rekomenduje wypłatę 1 PLN dywidendy na akcję z zysku wypracowanego w 2018 roku. Łącznie na dywidendę miałyby trafić 10,5 mln PLN z 17,7 mln PLN zysku. Stopa dywidendy - według kursu ze środy godz. 12.10 - wyniosłaby 6,3% (PAP)
- Elektrobudowa** **Elektrobudowa miała 72 mln PLN straty netto, wpływ miała rezerwa na potencjalne kary**
Elektrobudowa wstępnie szacuje, że strata netto grupy przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w 2018 r. wyniosła 72 mln PLN, a wpływ na wynik miała rezerwa 61,4 mln PLN utworzona w związku z ryzykiem kar za opóźnienia w budowie instalacji Metatezy dla PKN Orlen. Elektrobudowa szacuje też, że skonsolidowane przychody w zeszłym roku wyniosły 763 mln PLN.
- Spółka podała też, że wpływ na pogorszenie wyników miały też m.in. spadek skuteczności pozyskiwania nowych kontraktów, niezrealizowanie części przychodów zaplanowanych dla kontraktów przewidzianych do pozyskania, a nie pozyskanych w drugim półroczu 2018 roku, a także proces aktualizacji budżetów kontraktów, w tym takich dla których zidentyfikowano wzrost kosztów realizacji.
- Ostateczne wyniki finansowe za 2018 rok Elektrobudowa poda 30 kwietnia. (PAP)

25 kwietnia 2019 r.

- Es-System** **Es-System szacuje, że miał w I kw. '19 ok. 2,6 mln PLN zysku netto**
Es-System szacuje, że miał w pierwszym kwartale 2019 roku ok. 51,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży oraz ok. 2,6 mln PLN zysku netto. Według wstępnych danych, zysk operacyjny wyniósł w tym okresie ok. 2,8 mln PLN, a EBITDA ok. 5,5 mln PLN. W analogicznym okresie 2018 roku Es-System miał 41,7 mln PLN przychodów, 187 tys. PLN zysku operacyjnego, 2,6 mln PLN EBITDA i 359 tys. PLN zysku netto.
Jak dodano, na zmianę EBITDA odpowiadają w głównej mierze: wzrost przychodów ze sprzedaży i związany z tym wzrost wolumenu marży. Również znaczenie miało zastosowanie od 2019 roku nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 16 Leasing, wskutek czego koszty najmu prezentowane są jako amortyzacja i odsetki z tytułu leasingu.
Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Es-System zaplanowana jest na 23 maja 2019 roku. (PAP)
- Forte** **Forte szacuje, że w I kw. miało 319 mln PLN przychodów i 24 mln PLN zysku operacyjnego**
Forte szacuje, że przychody grupy w pierwszym kwartale 2019 roku wzrosły o 8% do 319 mln PLN przed rokiem, zysk operacyjny zwiększył się o 54% do 24 mln PLN, a EBITDA wzrosła o 65,21% do 38 mln PLN.
Oczekiwania analityków co do wyniku EBITDA mieściły się w przedziale 34-37 mln PLN, EBIT miał wynieść 20,2-23,7 mln PLN, zysk netto 12,4-17,3 mln PLN, a przychody 310-317,1 mln PLN.
Spółka podała, że wartość 319 mln PLN przychodów uwzględnia sprzedaż płyty wiórowej w wysokości 12 mln PLN.
Forte poinformowało, że poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto grupy na koniec I kwartału 2019 roku nie przekraczał poziomów uzgodnionych z instytucjami finansującymi grupę. (PAP)
- Kęty** **Zysk netto Grupy Kęty w I kw. wyniósł 58,1 mln PLN wobec szacowanych wcześniej ok. 53 mln PLN**
Zysk netto Grupy Kęty w pierwszym kwartale 2019 roku wyniósł 58,1 mln PLN wobec szacowanych wcześniej ok. 53 mln PLN. Przychody grupy w tym okresie wyniosły 778,9 mln PLN, a zysk operacyjny wyniósł 76,6 mln PLN.
Na koniec marca grupa szacowała, że zysk netto w pierwszym kwartale 2019 roku wyniesie ok. 53 mln PLN, przychody wyniosą ok. 770 mln PLN, a zysk operacyjny ok. 73 mln PLN.
Jak podano w raporcie, zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej grupy Kęty wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 58 mln PLN wobec 53,3 mln PLN rok wcześniej.
EBITDA grupy w pierwszym kwartale wyniosła 110,1 mln PLN wobec 105,1 przed rokiem. Spółka szacowała wcześniej, że EBITDA wyniesie ok. 107 mln PLN.
Sprzedaż segmentu opakowań giętkich wyniosła w minionym kwartale 200,4 mln PLN wobec 178,4 mln PLN rok wcześniej. Przychody segmentu wyrobów wyciskanych wyniosły w tym czasie 326,5 mln PLN (296,4 mln PLN rok wcześniej), a segmentu systemów aluminiowych 328,8 mln PLN (264,9 mln PLN rok wcześniej).
Zysk netto segmentu opakowań giętkich wzrósł do 23,3 mln PLN z 16,6 mln PLN, a segmentu systemów aluminiowych do 28,3 mln PLN z 22 mln PLN. Zysk netto segmentu wyrobów wyciskanych spadł z kolei rdr do 7,7 mln PLN z 17,1 mln PLN.
Zadłużenie netto grupy na koniec marca wyniosło 1.104 mln PLN wobec 1.132 mln PLN na koniec grudnia 2018 roku.
Grupa miała na koniec marca 158,5 mln PLN środków pieniężnych wobec 100,7 mln PLN na koniec grudnia. (PAP)
- Lokum Deweloper** **Lokum Deweloper wypłaci 2 PLN dywidendy na akcję za '18**
Lokum Deweloper wypłaci w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 36 mln PLN, co oznacza 2 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 7 maja, a dzień jej wypłaty na 14 maja 2019 r.
Pozostała część zysku netto, w kwocie 2,3 mln PLN, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy spółki. Za 2017 rok Lokum Deweloper wypłacił 15,12 mln PLN dywidendy, czyli 0,84 PLN na akcję. (PAP)
- Mabion** **Mabion złożył odpowiedzi na pytania EMA w ramach procedury rejestracyjnej leku MabionCD20**
Mabion złożył odpowiedzi na pytania Europejskiej Agencji Leków (EMA) otrzymane w ramach etapu 120 dnia procedury rejestracyjnej leku MabionCD20. Jak podano, europejski regulator rozpocznie teraz proces weryfikacji odpowiedzi udzielonych przez Mabion. Spółka spodziewa się kolejnej rundy pytań po około dwóch miesiącach. (PAP)

25 kwietnia 2019 r.

- Mirbud** **Backlog Mirbudu wynosi 1,4 mld PLN, w tym 0,7 mld PLN na '19**
Portfel zamówień Mirbudu na rok 2019 i lata następne wynosi 1,4 mld PLN, w tym na rok 2019 ok. 700 mln PLN.
- Jak podała spółka, w 2018 r. za ok. 70% przychodów spółki odpowiedzialny był segment budynków produkcyjnych, usługowych i handlowych. Pozostałe segmenty działalności generowały przychody na poziomie 8-12%. W tym roku spółka spodziewa się wzrostu udziału w przychodach segmentu robót inżynieryjno-drogowych.
- Na koniec 2018 r. bank ziemi, będący w posiadaniu spółki, obejmował ponad 35,1 ha przeznaczonych pod zabudowę jedno- i wielorodzinną oraz komercyjną. Na lata 2019-2021 w oparciu o posiadany bank ziemi, spółka planuje rozpoczęcie realizacji kolejnych 9 projektów inwestycyjnych obejmujących zabudowę mieszkaniową wielorodzinną i jednorodziną, w sumie 1.316 lokali.
- W 2019 r. planowane jest zakończenie i oddanie 13 inwestycji na łączną kwotę ponad 440 mln PLN netto, w tym 8 hal magazynowych i 5 obiektów użyteczności publicznej. (PAP)
- Newag** **Newag ma zapełniony portfel zamówień na 2019 i 2020, o wart. ponad 1 mld PLN rocznie**
Grupy Newag ma zapełniony portfel zamówień na lata 2019 i 2020. Roczna wartość backlogu przekracza 1 mld PLN.
- Przychody grupy Newag, która produkuje elektryczne i spalinowe lokomotywy oraz pojazdy pasażerskie, tramwaje i pojazdy dla metra, według szacunków zwiększyły się w 2018 roku do 1,02 mld PLN z 789,9 mln PLN rok wcześniej.
- Prezes spółki Zbigniew Konieczek stwierdził, że tegoroczna EBITDA powinna pozostać przynajmniej na porównywalnym poziomie w stosunku do 2018 roku.
- Prezes poinformował, że w latach 2019-2024 na polskim rynku taboru przewidywany jest popyt na dostawy elektrycznych zespołów trakcyjnych o wartości 5,76 mld PLN, dostawy i modernizacje lokomotyw o wartości ponad 4 mld PLN, modernizacje i dostawy wagonów osobowych o wartości 2,6 mld PLN, dostawy pojazdów metra o wartości 2,25 mld PLN oraz dostawy tramwajów o wartości 1,22 mld PLN. (PAP)
- Newag** **Zarząd Newagu zarekomenduje wypłatę dywidendy za 2018 rok wyższej niż 0,7 PLN**
Zarząd Newagu zarekomenduje wypłatę za 2018 rok dywidendy wyższej niż ostatnio wypłacana.
- W 2017 roku Newag wypłacił 0,7 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok. W 2018 roku spółka nie wypłacała dywidendy z zysku za 2017 rok.
- W 2018 roku jednostkowy zysk netto Newagu wzrósł do 57,3 mln PLN z 14,8 mln PLN w 2017 roku. (PAP)
- Newag** **Newag zainwestuje 23 mln PLN w halę do produkcji nadwozi lokomotyw elektrycznych w 2019 roku**
Newag przeznaczy w 2019 roku 23 mln PLN na inwestycje w budowę i wyposażenie hali, w której produkowane będą nadwozia lokomotyw elektrycznych.
- Prezes spółki Zbigniew Konieczek poinformował, że w ramach tegorocznego CAPEX-u planowane jest rozpoczęcie inwestycji w linię do produkcji i naprawy zestawów kołowych. Newag poinformował wcześniej, że nakłady inwestycyjne grupy mają w 2019 roku sięgnąć 55 mln PLN wobec 28,2 mln PLN w 2018 roku. (PAP)
- PCC Exol** **PCC Exol chce wypłacić 0,09 PLN dywidendy na akcję za '18**
Zarząd PCC Exol rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 15,5 mln PLN, czyli 0,09 PLN na akcję.
- Zarząd proponuje, aby ustalić dzień dywidendy na 14 maja. Jej wypłata miałaby nastąpić 23 maja. Zgodnie ze średnim kursem akcji PCC Exol stopa dywidendy wynosi ok. 5,8%
- Pozostała część zysku w kwocie 5,6 mln PLN miałaby trafić na kapitał zapasowy. (PAP)
- PHN** **PHN ustanowił program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 1 mld PLN**
Polski Holding Nieruchomości ustanowił siedmioletni program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji do 1 mld PLN w każdym momencie trwania programu.
- Spółka podała, że planuje dokonać emisji pierwszej serii obligacji w ramach programu w drugim kwartale 2019 roku, z zastrzeżeniem wystąpienia "odpowiednich warunków" na rynku dłużnych papierów wartościowych.
- Program zakłada, że obligacje każdej serii zaoferowane zostaną w drodze ofert niepublicznych i będą skierowane do nie więcej niż 149 indywidualnie wybranych inwestorów instytucjonalnych, będących klientami profesjonalnymi.

25 kwietnia 2019 r.

Obligacje mają być oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej i uprawniać posiadaczy wyłącznie do świadczeń pieniężnych. Zgodnie z komunikatem, emitowane obligacje będą niezabezpieczone, na okaziciela.

Jak podano, okres zapadalności obligacji każdej serii nie przekroczy siedmiu lat, z zastrzeżeniem ewentualnej możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach określonych w warunkach emisji danej serii.

Obligacje mają być wprowadzane do systemu obrotu Catalist. (PAP)

Seco/Warwick

Seco/Warwick chce wypłacić 0,41 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Seco/Warwick rekomenduje przeznaczenie z zysku netto za 2018 rok 4 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 0,41 PLN dywidendy na akcję. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 4 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 18 lipca.

Pozostałą część zysku za zeszły rok zarząd Seco/Warwick chce przeznaczyć na kapitał zapasowy. (PAP)

Ursus

MZK Zielona Góra wzywa Ursus do zapłaty 7,2 mln PLN kary

Konsorcjum, w skład którego wchodzi Ursus i Ursus Bus, otrzymało od Miejskiego Zakładu Komunikacji w Zielonej Górze wezwanie do zapłaty 7,2 mln PLN brutto tytułem kary umownej za zwłokę w dostawach poszczególnych transz autobusów.

MZK Zielona Góra wezwała konsorcjum także do realizacji pozostałej części umowy z listopada 2017 roku, czyli do dostawy czterech autobusów w nieprzekraczalnym terminie do 17 maja 2019 roku pod rygorem odstąpienia od umowy w zakresie jej niezrealizowanej części.

W listopadzie 2018 roku Sąd Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Ursusa. Na początku kwietnia tego roku spółka złożyła w sądzie spis wierzytelności, plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe. (PAP)

Boeing

Zysk na akcję Boeinga w I kw. wyniósł 3,16 USD, poniżej oczekiwań

Podstawowy zysk na akcję amerykańskiego koncernu lotniczego Boeing wyniósł w I kwartale 3,16 USD. Rynek oczekiwał 3,25 USD. Przychody koncernu wyniosły w IV kw. 22,9 mld USD, zgodnie z konsensusem.

Spółka podała, że publikacja prognoz dot. całorocznego zysku na akcję (EPS) została przesunięta na inny termin. Koncern dodał, że prognozy z IV kw. dot. EPS w 2019 r. na poziomie 19,90-20,10 USD nie uwzględniają strat finansowych, związanych z dwiema katastrofami Boeingów 737 MAX.

Po katastrofie Boeinga 737 MAX w Etiopii wszystkie samoloty 737 MAX, będące w posiadaniu linii lotniczych na całym świecie, zostały wycofane z eksploatacji do czasu uzyskania nowego certyfikatu dopuszczającego je do lotów z pasażerami. (PAP)

Caterpillar

Zysk na akcję Caterpillar w I kw. wyniósł 2,94 USD

Spółka podwyższyła prognozy skorygowanego zysku na akcję w całym 2019 r. do 12,06-13,06 USD wobec 11,75. Powyżej oczekiwań uplasowały się przychody spółki, które w pierwszym kwartale wyniosły 13,47 mld USD. Analitycy szacowali je na 13,40 mld USD. (PAP)

25 kwietnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
25 kwietnia	Asseco Business Solutions	Raport kwartalny
25 kwietnia	KAZ Minerals	Raport kwartalny
25 kwietnia	Kruk	Raport kwartalny
25 kwietnia	Norilsk Nickel	Raport kwartalny
25 kwietnia	LC Corp	Raport kwartalny
25 kwietnia	PKN Orlen	Raport kwartalny
26 kwietnia	ABC Data	Raport kwartalny
26 kwietnia	Asseco Poland	WZA
26 kwietnia	Budimex	Raport kwartalny
26 kwietnia	Jeronimo Martins	Raport kwartalny
26 kwietnia	Neuca	WZA
26 kwietnia	Wawel	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