

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Przeciętna sesja w Warszawie

Wczorajsza sesja na GPW miała lekko negatywny wydźwięk, bowiem blue chipy i mWIG40 znalazły się pod kreską (odpowiednio -0,2%/-0,5%). Na tle Europy wypadliśmy blado – DAX wzrósł o 0,3%, a FTSE o 0,1%. Za oceanem uwagę inwestorów przykuwało wystąpienie szefa FED przed Komisją Bankową Senatu i prezentacja półrocznego raportu nt. polityki monetarnej. Jerome Powell określił gospodarkę USA jako „zdrową”, jednak wskazał na „sprzeczne sygnały” z otoczenia, które docierają w ostatnich miesiącach (niestabilność rynków, spowolnienie wzrostu w Europie i Chinach oraz Brexit). Finalnie amerykańskie indeksy zakończyły notowania spadkami (S&P500 i DJIA po -0,1%). W Azji Nikkei zyskał 0,5%. Z odczytów makro najciekawsza wydaje się publikacja danych dot. koniunktury w strefie Euro (o godz. 11:00). W kraju powoli rozkręca się sezon wyników (nad ranem poznaliśmy raport Asbisu), a coraz więcej podmiotów decyduje się na przedstawienie szacunkowych danych za 4Q'18/19 (dziś zrobił to Budimex, wczoraj Amica). Poranne nastroje nie są najlepsze – tracą zarówno kontrakty na amerykańskie indeksy (po -0,3%), jak i na DAX (-0,4%), co tym samym może oznaczać spadkowe otwarcie również u nas. W nieco dłuższej perspektywie dla rynków bardzo ważne będą informacje dot. postępów prac nad brexitem oraz finalizacją rozmów na linii USA-Chiny.

Adrian Górniak

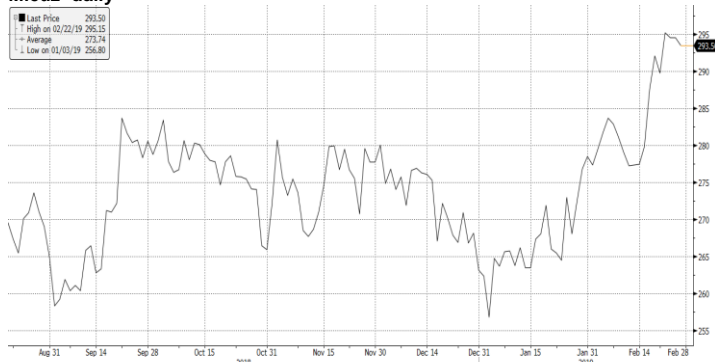
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tauron:** Wyniki 4Q'18 zbieżne z (obniżonymi) oczekiwaniami [komentarz BDM];
- **Przemysł/Chemia:** Projekt ustawy MPiT zakładający rekompensaty wzrostu kosztów CO2 w branży energochłonnej (budżet '19-'20 540-820 MPLN) [komentarz BDM];
- **Livechat:** Wyniki spółki za 3Q'18/19 poniżej konsensusu;
- **Stelmet:** Raport za 1Q'18/19 (kalendarzowy 4Q'18) [tabela BDM];
- **Amica:** Spółka szacuje, że w 2018 r. miała 2,9 mld PLN przychodów;
- **Ciech:** RN przyjęła program motywacyjny na '19-'21 dla kluczowych menedżerów (TSR>11%) [komentarz BDM];
- **Relpol:** Szacunkowa, jednostkowa EBITDA w 4Q'18 +70% r/r [tabela BDM];
- **R22:** Spółka miała w 2Q roku finansowego 18/19 przychody na poziomie 37,2 mln PLN;
- **Asbic:** Spółka w 4Q'18 miała 12,6 mln USD EBITDA;
- **Idea Bank:** Bank potwierdza zatrzymanie przez prokuraturę byłych pracowników;
- **mBank:** KNF wydała bankowi indywidualne zalecenie dot. zatrzymania zysku za 2018 rok;
- **Grupa Azoty:** Tomasz Karusewicz zrezygnował z członkostwa w radzie nadzorczej Grupy.
- **Budimex:** Spółka opublikowała wybrane dane skonsolidowane za 4Q'18, wynik netto = 75 mln PLN [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

W ostatnim miesiącu cena miedzi urosła o 10%. Spory wpływ na kurs miały negocjacje handlowe między USA z Chinami.

Miedź- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 26 lutego 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 365,9	-0,2%	3,9%
WIG30	2 713,8	-0,3%	5,1%
mWIG40	4 166,4	-0,5%	6,6%
sWIG80	11 558,0	0,2%	9,3%
WIG	60 564,7	-0,3%	5,0%
WIG Banki	7 689,6	-0,6%	3,2%
WIG Bud	1 947,7	-0,5%	1,7%
WIG Chemia	12 783,0	-0,6%	36,7%
WIG Dew	2 132,7	0,6%	11,6%
WIG Energia	2 701,4	-1,2%	12,1%
WIG IT	2 277,7	0,4%	14,3%
WIG Media	4 822,9	-1,2%	6,9%
WIG Paliwa	8 104,9	0,1%	1,3%
WIG Spoż	3 457,1	0,0%	2,2%
WIG Surowce	3 737,5	0,1%	9,2%
WIG Telco	679,2	-1,2%	9,6%
DAX	11 540,8	0,3%	9,3%
CAC40	5 238,7	0,1%	10,7%
BUX	40 819,1	-0,4%	4,3%
S&P500	2 793,9	-0,1%	11,5%
DJIA	26 058,0	-0,1%	11,7%
Nasdaq Comp	7 549,3	-0,1%	13,8%
Bovespa	97 602,5	0,4%	11,1%
Nikkei225	21 556,5	0,5%	7,7%
S&P/ASX 200	6 150,3	0,4%	8,9%
Złoto	1 325,8	0,0%	3,4%
Miedź	6 480,0	0,0%	8,6%
Ropa WTI	55,5	0,0%	20,4%
EUR/PLN	4,33	-0,2%	0,9%
USD/PLN	3,80	-0,5%	1,5%
CHF/PLN	3,80	-0,4%	-0,2%
EUR/USD	1,14	0,3%	-0,6%
USD/JPY	110,7	-0,4%	1,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 362	-12	-0,51%
Kurs zamknięcia	2 366	-7	-0,29%
Kurs min.	2 357	7	0,30%
Kurs max.	2 371	-11	-0,46%
Wolumen obrotu	9 910	-2 741	-21,67%
Otwarte pozycje	63 412	-1 373	-2,12%

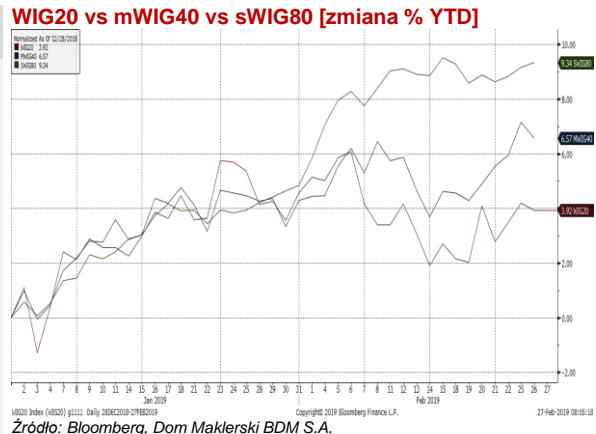
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 370,55	2 355,92	2 370,55	2 365,93	-0,2%	660
WIG30	2 711,94	2 705,61	2 715,57	2 713,76	-0,3%	707
mWIG40	4 197,04	4 150,59	4 197,04	4 166,41	-0,5%	76
sWIG80	11 564,89	11 564,89	11 564,89	11 558,01	0,2%	29
WIG-PL	61 828,43	61 725,38	61 840,38	61 840,38	-0,3%	772
WIG	60 563,66	60 428,26	60 619,29	60 564,73	-0,3%	775

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	59,05	7 709	-0,2%	11,1%
CCC	184,80	7 608	-0,4%	-4,4%
CD Projekt	185,70	17 849	2,0%	27,5%
Cyfrowy P.	25,34	16 206	-1,6%	12,3%
Energia	9,88	4 091	-0,3%	10,9%
Eurocash	19,63	2 732	0,6%	11,5%
JSW	60,46	7 099	-0,2%	-10,1%
KGHM	102,45	20 490	0,1%	15,3%
Lotos	98,92	18 288	1,8%	11,8%
LPP	8 125,00	15 051	-0,6%	3,5%
mBANK	442,60	18 738	0,5%	4,3%
Orange	5,40	7 087	-0,7%	12,7%
Pekao	114,75	30 118	-1,1%	5,3%
PGE	11,74	21 951	-2,2%	17,4%
PGNIG	7,04	40 679	-0,1%	1,9%
PKN Orlen	105,90	45 294	-0,3%	-2,1%
PKOBP	38,52	48 150	-0,5%	-2,4%
PZU	41,56	35 888	0,1%	-5,3%
Santander Polska	379,40	38 732	-0,9%	5,9%
Tauron	2,37	4 154	0,0%	8,2%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	267,00	611	0,0%	9,4%	ING BSK	198,00	25 760	-0,9%	10,0%
Amica	133,00	1 034	-0,6%	15,9%	Inter Cars	217,00	3 074	0,2%	3,8%
Amrest	39,75	8 727	-1,1%	-0,6%	Kernel	48,60	3 982	-0,4%	-0,7%
Asseco PL	55,60	4 615	0,4%	20,6%	Kęty	351,00	3 350	-0,7%	6,7%
Azoty	44,86	4 450	-2,3%	43,9%	Kruk	166,00	3 135	-1,4%	5,9%
Benefit Sys.	924,00	2 642	-3,5%	9,5%	LC Corp	2,58	1 155	2,8%	5,3%
Bogdanka	51,60	1 755	-0,8%	0,6%	Livechat	27,50	708	-2,8%	8,5%
Boryszew	4,56	1 094	1,3%	-3,0%	Mabion	76,60	1 051	-3,5%	-11,5%
Budimex	110,80	2 829	-1,6%	-2,5%	Millennium	9,12	11 064	-0,4%	2,8%
CI Games	1,25	189	13,6%	52,4%	Orbis	93,40	4 304	-1,1%	3,5%
Ciech	60,00	3 162	1,8%	35,4%	Pfleiderer	28,40	1 838	0,4%	-12,6%
Comarch	153,50	1 248	3,7%	1,0%	PKP Cargo	42,10	1 886	-0,7%	-4,1%
Dino	104,00	10 196	1,0%	8,5%	PLAY	20,88	5 302	-0,7%	0,4%
Echo	3,65	1 506	0,0%	12,3%	PlayWay	153,50	1 013	-1,0%	13,7%
Enea	10,20	4 503	0,6%	3,0%	Poimex	2,77	655	0,0%	-1,4%
Famur	4,74	2 724	-2,3%	-12,2%	Sanok	28,10	755	-4,7%	16,6%
Forte	25,35	607	2,0%	11,4%	Stalprodukt	330,00	1 841	-1,2%	3,1%
GPW	40,75	1 710	-0,1%	11,2%	Trakcja	2,69	138	-2,5%	-31,7%
GTC	9,25	4 473	-0,8%	12,9%	Wawel	874,00	1 311	-0,7%	4,8%
Handlowy	67,40	8 806	-2,0%	-2,5%	WP.PL	56,20	1 627	-2,1%	6,4%



FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Dailly 27AUG2018-27FEB2019
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Dailly 27AUG2018-27FEB2019
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 4Q'18

BDM: wyniki bliskie naszym oczekiwaniom i nieco lepsze od (obniżonego) konsensusu. Uwagę zwraca najwyższa od ponad 3 lat kwartalna strata w segmencie wydobywcie, mimo lepszych od oczekiwań danych produkcyjnych/sprzedażowych (-21% r/r). Utratę wyniku w Wydobywaniu/Wytwarzaniu/Sprzedaży wynagradza Dystrybucja (+10% vs oczek). Nie znamy poziomu one-offs w EBITDA. Wyniki EBIT/netto obniżone przez odpisy, o których spółka informowała 18.02. CAPEX wyższy od oczekiwań. Mimo to dług netto (bez obligacji hybrydowych) na prognozowanym przez nas poziomie 8,6 mld PLN (2,4x EBITDA 12m).

Wybrane dane finansowe [MPLN] i operacyjne

	4Q'17	4Q'18 szac.	zmiana r/r	4Q'18P BDM	różnica	4Q'18 konsens.	różnica
Przychody	4 545	4 820	6,1%	4 788	0,7%	4 710	2,3%
EBITDA adj.	748			612			
EBITDA	693	617	-11,0%	612	0,8%	601	2,7%
Wydobywanie	-41	-113		-78			
Wytwarzanie	78	82	5,7%	87	-5,8%		
Dystrybucja	488	561	14,9%	508	10,4%		
Sprzedaż	150	83	-44,8%	95	-12,7%		
Pozostałe	3	4	16,6%	0			
Nieprzypisane/eliminacje	15			0			
EBIT	230	-294		177		169	
bez odpisów		173		177	-2,8%	169	2,1%
Zysk brutto	276	-351		137			
Zysk netto	188	-459		111		94	
bez odpisów		-81		111		94	
CAPEX	1 257	1 347	7,2%	1 128	19,4%		
Dług netto	8 042	8 629	7,3%	8 639	-0,1%		
/EBITDA	2,2	2,4		2,4			
Produkcja węgla Mt	1,77	1,40	-20,9%	1,24	13,0%		
Sprzedaż węgla Mt	1,79	1,33	-25,7%	1,24	7,3%		
Produkcja e.e. brutto TWh	4,38	4,30	-1,8%	4,53	-5,1%		
Produkcja ciepła PJ	4,29	3,86	-10,0%	4,29	-10,0%		
Dystrybucja e.e. TWh	13,06	13,13	0,5%	13,06	0,5%		
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	9,39	9,15	-2,6%	9,39	-2,6%		

Źródło: BDM, spółka, PAP

Przemysł, Chemia (Grupa Azoty, Ciech, Rokita)

Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii MPiT zakłada, że wartość wniosków przemysłu energochłonnego o rekompensaty za wzrost cen uprawnień CO2 za 2018 wyniesie 376 mln PLN, a za 2019 wyniesie 818 mln PLN - OSR do projektu ustawy o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych.

Maksymalny budżet na rekompensaty za 2018 r. przewidziano na poziomie 537,8 mln PLN, a za 2019 r. na poziomie 818 mln PLN. Maksymalny budżet przeznaczany na wypłatę rekompensat za dany rok wyznaczany jest jako 25% dochodów z aukcji uprawnień do emisji uzyskanych w roku poprzednim.

BDM: Informacja pozytywna dla krajowego przemysłu. W związku z ustawą ograniczającą wzrost cen energii z 28.12.2018 (rekompensaty dla sprzedawców energii za zamrożenie ce e.e sfinansowane za sprzedaży uprawnień do emisji CO2) obawialiśmy się, że projekt ten, szeroko dyskutowany w 2018 roku, zostanie porzucony.

Ustawa przewiduje wsparcie dla sektorów energochłonnych wyszczególnionych w załączniku 1, m.in.: produkcji aluminium, nawozów, chemikaliów nieorganicznych (m.in. soda kalcynowana i kaustyczna), produkcji metali, papieru, miedzi. Z kolei załącznik 2. Określa wskaźniki efektywności zużycia e.e., które są niezbędne do wyliczenia potencjalnego wsparcia. Kwotę rekompensaty określa art. 6 (3 wzory). Okres referencyjnej produkcji przyjęto za średni w okresie 2005-2011, ale projekt dopuszcza uwzględnienie zwiększenia/zmniejszenia mocy produkcyjnych po tym okresie.

Projekt ustawy (wraz z OSR) dostępny jest pod adresem:
<https://legislacja.rcl.gov.pl/projekt/12321157/katalog/12569690#12569690>

Livechat Software

W 3Q'18/19 spółka szacuje, że miała 27,8 mln PLN przychodów, 17,9 mln PLN EBITDA oraz 13,7 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 27,8 mln PLN / 19,2 mln PLN / 14,7 mln PLN.

Stelmet

Spółka opublikowała raport za 1Q'18/19 (kalendarzowy 4Q'18)

Wybrane dane finansowe Stelmet [MPLN]

kalendarzowy	4Q'17	4Q'18	zmiana r/r
obrotowy	1Q'17/18	1Q'18/19	
Przychody	62,0	74,0	19,3%
EBITDA	4,2	8,9	112,5%
EBITDA skoryg.	4,2	8,9	112,5%
EBIT	-6,1	-1,7	
Zysk netto	0,0	-5,2	
Marża EBITDA	6,8%	12,0%	
Marża EBITDA skoryg.	6,8%	12,0%	
Marża EBIT	-9,8%	-2,3%	
Marża netto	0,1%	-7,0%	
Dług netto	238,3	222,8	
/EBITDA 12m	3,57	3,04	
P/E 12M		60,9	
EV/EBITDA 12m		6,6	

Źródło: BDM, spółka

Amica

W 4Q'18 spółka szacuje, że miała 835,3 mln PLN przychodów, 52,3 mln PLN EBIT. Konsensus wynosił odpowiednio: 815,5 mln PLN / 48,7 mln PLN.

Spółka szacuje, że jej przychody w 2018 roku wyniosły 2,9 mld PLN, zysk operacyjny wyniósł 152 mln PLN, a zysk brutto 136,6 mln PLN.

Dla porównania, przychody Amiki w 2017 roku wyniosły 2,65 mld PLN, EBIT wyniósł 143,5 mln PLN, a zysk brutto 121 mln PLN. Publikacja rocznych raportów finansowych spółki zaplanowana jest na 29 marca 2019 roku.

Ciech

Rada Nadzorcza zatwierdziła trzyletni długoterminowy program motywacyjny na lata 2019-2021 dla kluczowej kadry menadżerskiej Grupy Ciech. Głównym kryterium uprawniającym do realizacji Planu będzie wypracowanie przez Grupę Ciech w latach 2019-21 wzrostu „wartości” na poziomie co najmniej 11% roku bazowego tj. 2018. Wypracowana Wartość zostanie policzona jako różnica wartości Ciech w 2021 rok a rokiem bazowym. „Wartość” będzie mierzona tzw. wskaźnikiem TSR (Total Shareholder Return) uwzględniającym między innymi:

- EBITDA znormalizowaną;
- założony mnożnik dla EBITDA znormalizowanej;
- skonsolidowane zadłużenie netto;
- wartość wypłaconych dywidend;
- wpływy/wypływy gotówki wynikające z emisji/umorzenia akcji;

W przypadku osiągnięcia „wartości” na poziomie minimum 11% roku bazowego utworzona zostanie pula premiiowa w wysokości równej 12 % „wartości”. Wypłata puli premiiowej nastąpi w latach 2022-2024, w równej części w każdym roku.

BDM: dotychczas największym mankamentem strategii na 2019-2021 opublikowanej w grudniu'18 było nie uwzględnienie CAPEX i w konsekwencji zadłużenia netto (strategia jako gł. cel ilościowy przyjmuje >900 mln PLN znormalizowanej EBITDA). Nowy program motywacyjny uwzględni te wszystkie zmienne. W tym kontekście nasze założenia (estymowany TSR 9%), podobnie jak w przypadku strategii, wydają się konserwatywne.

Założenia programu motywacyjnego vs BDM [MPLN]

	2018P BDM	2021P BDM	zmiana
EBITDA znorm.	639,7	755,1	18,0%
zakładany mnożnik EBITDA znorm*	7,1	5,7	
dług netto	1 384,8	1 147,0	-17,2%
dywidendy cum ('19-'21)		284,6	
operacje kapitałowe cum		0	
TSR	3 162	3 447	9,0%
TSR program motyw.			11%
Pula premii			0
Pula premii rocznie ('22-'24)			0

Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. * bieżąca MC +prognozowany dług netto/EBITDA

Relpol

Spółka opublikowała szacunkowe, jednostkowe wyniki finansowe za 2018 rok

Wybrane dane finansowe Relpol [MPLN]

	4Q'17	4Q'18 szac.	zmiana r/r	2017	2018 szac.	zmiana r/r
Przychody	29,7			123,4		
jednostkowe	27,6	32,1	16%	115,5	126,8	10%
EBITDA	3,0			14,0		
jednostkowa	3,1	5,2	69%	13,9	16,9	21%
Zysk netto	0,6			5,7		
jednostkowy	0,8	2,0	166%	6,1	9,0	49%
Marża EBITDA	10,2%			11,3%		
jednostkowa	11,2%	16,3%		12,0%	13,3%	
Marża netto	2,1%			4,7%		
jednostkowa	2,8%	6,3%		5,2%	7,1%	
Dług netto	2,0					
jednostkowy	3,0	4,1				
P/E 12m		8,1				
EV/EBITDA 12m		4,1				

Źródło: BDM, spółka

Budimex

Spółka opublikowała wybrane dane skonsolidowane za 4Q'18.

Budimex – wyniki 4Q'18 [mln PLN]

	4Q'17	4Q'18	zmiana r/r	4Q'18P BDM	odchyl.	2017	2018	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	1 816,0	1 997,5	10,0%	1 949,6	2,5%	6 369,3	7 387,1	16,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	228,0	183,4	-19,6%	165,9	10,5%	809,8	629,1	-22,3%
Zysk na sprzedaży	155,3	110,1	-29,1%	93,2	18,1%	559,2	368,8	-34,0%
EBITDA	172,8	-	-	98,1	-	625,8	-	-
EBIT	162,0	105,3	-35,0%	91,3	15,3%	588,3	417,0	-29,1%
Zysk (strata) brutto	159,9	99,4	-37,9%	92,2	7,8%	580,4	403,4	-30,5%
Zysk (strata) netto	127,4	74,7	-41,3%	74,6	0,2%	464,4	305,4	-34,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	12,6%	9,2%		8,5%		12,7%	8,5%	
Marża EBITDA	9,5%	-		-		9,8%	-	
Marża EBIT	8,9%	5,3%		4,7%		9,2%	5,6%	
Marża zysku netto	7,0%	3,7%		3,8%		7,3%	4,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Spółka już wcześniej informowała, że wynik netto wyniesie ok. 75 mln PLN.

- Wyniki skonsolidowane w 4Q'18 wyraźnie słabsze r/r, głównie ze względu na spadek wyniku operacyjnego w segmencie budowlanym (74 mln PLN EBIT vs 148 mln PLN w 4Q'18).
- W 4Q'18 w segmencie budowlanym spółka w 4Q'18 spółka pokazała wyższą marżę brutto ze sprzedaży niż w 3Q'18 (7,9% vs 6,8%). Jednocześnie na saldzie pozostałej działalności operacyjnej segmentu osiągnięto stratę na -15 mln PLN. Spółka wcześniej sygnalizowała, że należy oczekiwać dopiero w końcu 2019 roku. Nie wykluczamy, że wzrost marży już w 4Q'18 może mieć związek bardziej z mixem zakończonych w tym okresie kontraktów lub operacjami księgowymi (zwracamy uwagę na wspomniane spory minus na saldzie pozostałej działalności operacyjnej).

R22

W 2Q'18/19 spółka miała 37,2 mln PLN przychodów, 9,0 mln PLN EBITDA oraz 2,1 mln PLN zysku netto. W poprzednim roku wynosił odpowiednio: 27,8 mln PLN / 6,8 mln PLN / 1,5 mln PLN.

Spółka chce przejść w nadchodzących tygodniach kolejne spółki hostingowe w Rumunii, a do końca roku chce pojawić się na nowym rynku Europy Centralnej - poinformowali przedstawiciele spółki. Firma wycofała się z rozmów w sprawie akwizycji spółek z obszaru komunikacji wielokanałowej w Skandynawii.

Prezes Dwernicki poinformował, że grupa rozmawia z PFR TFI o współpracy przy kolejnych przejściach. W październiku ubiegłego roku spółka z grupy R22 podpisała z Funduszem Ekspansji Zagranicznej FIZ AN, zarządzanym przez PFR TFI, umowę pożyczki o wartości 2,1 mln euro na sfinansowanie inwestycji w rumuńskie spółki działające w obszarze hostingu i domen.

Według zapowiedzi zarządu, dzięki przejściom i wzrostowi organicznemu, grupa planuje podwojenie skali biznesu hostingowego w ciągu dwóch lat. Liczy na dalszy wzrost ARPU, które w pierwszym półroczu roku obrotowego 2018/2019 wzrosło do 210 zł ze 197 zł w roku obrotowym 2017/2018.

"Wyższe przychody od pojedynczego klienta to efekt rosnących potrzeb po stronie naszych klientów na zasoby sieciowe, jak również dosprzedaży usług takich jak certyfikaty DSS oraz zwiększonego popytu na usługi serwerów dedykowanych" - dodał.

Prezes podał, że R22 nie kontynuuje rozmów w sprawie akwizycji w Skandynawii w branży komunikacji wielokanałowej, o których spółka informowała od sierpnia ubiegłego roku.

W segmencie komunikacji wielokanałowej, grupa skupia się na działaniach nakierowanych na wzrost przychodów i rentowności.

Asbis

W 4Q'18/ spółka szacuje, że miała 571 mln USD przychodów, 12,6 mln USD EBITDA oraz 4,9 mln USD zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 541,8 mln USD / 10,5 mln USD / 3,8 mln USD.

Idea Bank

Bank potwierdził informację o zatrzymaniu przez prokuraturę byłych pracowników. Nie ma to związku z bieżącą działalnością operacyjną banku.

"W dniu 25 lutego 2019 r. Prokuratura Regionalna w Warszawie dokonała szeregu czynności w postaci: zatrzymań, przeszukań i zabezpieczenia dowodów, o co bank wnosił w szeregu wniosków. Należy podkreślić, że bank od wielu miesięcy współpracuje z organami prokuratury i ustala działania swoich byłych pracowników i byłych członków zarządu, które mogą nosić znamiona przestępstw, w tym na szkodę Idea Banku. Szkody, które mogły powstać w wyniku działań w/w osób, przekraczają wiele milionów złotych" – napisano w komunikacie.

"Bank podjął bardzo szerokie działania w celu pełnego wyjaśnienia okoliczności związanych z udziałem pracowników i współpracowników Banku w procesie dystrybucji obligacji GetBack. Od kwietnia 2018 r. przeprowadzono trzy postępowania audytowe dotyczące różnych aspektów tej sprawy. W wyniku przeglądu kadr zakończono współpracę z osobami, które nie działały zgodnie z regulacjami wewnętrznymi i przepisami prawa. Do Prokuratury zostało skierowanych 14 zawiadomień o możliwości popełnienia przestępstwa przez 12 osób. Podjęte działania potwierdzają pełne zaangażowanie Banku w wyjaśnienie tej sprawy. Obecne wydarzenia dotyczą zdarzeń o charakterze minionym oraz byłych współpracowników Idea Bank i nie mają związku z bieżącą działalnością operacyjną Banku" - dodano.

Na polecenie warszawskiej prokuratury regionalnej zatrzymanych zostało 18 osób, w tym b. członków zarządu jednego z banków oferujących obligacje GetBack - przekazał prok. Przemysław Baranowski z Prokuratury Regionalnej w Warszawie. Według Radia ZET wśród zatrzymanych był były prezes Idea Banku Jarosław A. i kilkunastu byłych pracowników.

Pekao

Bank skupia się w 2019 roku na wzroście organicznym i nie zakłada w tym roku akwizycji – poinformował prezes banku Michał Krupiński. Pekao nie planuje w 2019 roku dużych zmian w liczbie placówek banku, chce do połowy roku zaprezentować ich nowy format – poinformowali przedstawiciele banku. W ostatnim kwartale 2018 roku bank zamknął 34 placówki. Bank podał, że planuje w 2019 roku ponad 10% wzrost w kluczowych kredytach detalicznych. Bank nie planuje zmienić swojej średniookresowej polityki dywidendowej. Ocenia jednak, że może przeznaczyć na dywidendę 75% zysków osiągniętych w 2019, 2020 i 2021 roku - poinformował Tomasz Kubiak, wiceprezes banku.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami Pekao planował, że na dywidendę trafi co najmniej 90% zysku banku za rok 2018, za 2019 rok będzie na nią przeznaczony 60-80% zysku, a za 2020 rok 50-75 % zysku. Bank podał w poniedziałek, że jego zarząd rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2018 roku na dywidendę trafiło 1,73 mld PLN, co daje 6,6 PLN dywidendy na akcję. Wypłata zysku na takim poziomie przekłada się na wskaźnik wypłaty dywidendy na poziomie 75% jednostkowego zysku netto za 2018 rok.

Bank podał, że niższy wskaźnik wynika z uwzględnienia przez zarząd otrzymanych od Komisji Nadzoru Finansowego rekomendacji dotyczących założeń polityki dywidendowej, jak też z uwzględnienia indywidualnego zalecenia KNF dotyczącego dywidendy za rok 2018. Pekao podtrzymuje cele finansowe ze strategii do 2020 roku - poinformował wiceprezes banku. W strategii do 2020 roku bank zakładał wzrost zysku netto do ponad 3 mld PLN, osiągnięcie wskaźnika ROE na poziomie 14% (12,5% przy założeniu braku wzrostu stóp procentowych) i spadek wskaźnika kosztów do dochodów do poniżej 40%. Bank liczył, że koszty ryzyka nie będą wyższe niż około 50 pb. Zysk netto grupy Pekao w 2018 r. wyniósł 2,29 mld PLN. Wskaźnik ROE wynosi 10,2%, a koszty ryzyka spadły w 2018 roku o 2 pb do 38 pkt. procentowych.

„2019 rok będzie rokiem transformacji dla banku, będziemy finalizować szereg inicjatyw, które będą wspierać naszą dynamikę dochodów. Bardzo mocno będziemy skupiać się na efektach kosztowych transformacji, na automatyzacji procesów” – powiedział Kubiak. „Chcemy utrzymywać koszty poniżej inflacji, ten rok może przynieść jakieś dodatkowe koszty związane z realizacją strategicznych projektów” – dodał.

Bank spodziewa się, że w 2019 roku jego składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny wzrosną o około 40% – poinformował wiceprezes.

mBank

KNF wydał bankowi indywidualne zalecenie dotyczące zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie przez bank całości zysku netto za 2018 rok - poinformował bank w komunikacie.

"W zaleceniu KNF potwierdziła, że według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, w zakresie podstawowych kryteriów polityki dywidendowej banków komercyjnych, bank spełniał wymagania kwalifikujące do wypłaty dywidendy w wysokości 75% zysku netto wypracowanego w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku. Po zastosowaniu dodatkowych kryteriów z tytułu posiadanego przez bank istotnego portfela walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych dokonano korekty stopy wypłaty dywidendy o 80 p.p." – napisano w komunikacie.

"W konsekwencji stopa dywidendy po zastosowaniu dodatkowych kryteriów wynosi 0%" - dodano. Prezes mBanku Cezary Stypułkowski ocenił na początku lutego, że bank jest dobrze skapitalizowany i chciałby przeznaczyć na dywidendę do 50% zysku. Informował, że w sprawie podziału zysku za 2018 rok rozmawia z regulatorem. Analitycy oceniali wcześniej, że po wyznaczeniu przez KNF bankowych buforów stress testowych mBank nie wypłaci dywidendy z zysku za 2018 rok.

ING

Zarząd Banku Śląskiego rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 3,50 PLN brutto na akcję. Łącznie na ten cel trafić ma 455,35 mln PLN, co stanowi 29,8% jednostkowego zysku netto banku za 2018 rok.

Proponowany dzień prawa do dywidendy to 18 kwietnia, a jej wypłata miałaby nastąpić 6 maja 2019 roku. Wysokość proponowanej dywidendy jest zgodna z indywidualnym zaleceniem KNF, dotyczącym możliwości wypłaty dywidendy za 2018 rok. Komisja zaleciła bankowi zatrzymanie co najmniej 25% zysku wypracowanego w ubiegłym roku. Bank informował w połowie lutego, że zamierza zarekomendować przeznaczenie na wypłatę dywidendy około 30% jednostkowego zysku osiągniętego w 2018 roku.

Grupa Azoty

Tomasz Karusewicz zrezygnował z pełnienia funkcji przewodniczącego i członka rady nadzorczej Grupy Azoty - podała spółka w komunikacie. Nie podał przyczyn rezygnacji.

Spółka informuje, że w dniu 26 lutego 2019 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ze składu Rady Nadzorczej Spółki odwołany został Pan Ireneusz Purgacz.

Jednocześnie uchwałami NWZ Spółki w skład Rady Nadzorczej Spółki powołani zostali: Paweł Bielski, Marcin Pawlicki.

Jednocześnie Spółka informuje, że w/w nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej złożyli oświadczenia, z których wynika, że działalność przez nich wykonywana poza Spółką, nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki, nie uczestniczą oni w spółkach konkurencyjnych jako wspólnicy spółki cywilnej, spółki osobowej ani jako członkowie organu spółki kapitałowej, a także nie uczestniczą w innych konkurencyjnych osobach prawnych jako członkowie ich organów.

Redan

Należąca do spółki sieć sklepów odzieżowych Top Secret może zwiększyć w tym roku powierzchnię handlową w Polsce o 6-7% - poinformował Bogusz Kruszyński, prezes Redanu.

Poinformował również, że w ubiegłym roku nie udało się spółce utrzymać efektywności działalności zagranicznej segmentu modowego. "Zarówno sytuacja w Rosji, jak i na Ukrainie spowodowała, że mieliśmy spadki sprzedaży. Na ten rok nie zakładamy poprawy, możemy realizować podobny poziom obrotów i rentowności" - powiedział.

W 2018 roku łączna sprzedaż sektora modowego w grupie Redan wzrosła o ok. 4%. do ok. 242 mln PLN. Prezes pytany o wyniki segmentu w 4Q, odpowiedział: "W czwartym kwartale marża w Top Secret nie była taka jak oczekiwaliśmy, przeszkodziła nam pogoda. Zostaliśmy z zapasami okryć wierzchnich, pomimo prowadzonych wyprzedaży".

JSW

Robert Małek został oddelegowany z rady nadzorczej spółki do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa JSW ds. strategii i rozwoju - poinformowano w komunikacie.

Małek został oddelegowany na czas od 27 lutego do 26 maja 2019 roku włącznie, jednak nie dłużej niż do dnia powołania zastępcy prezesa ds. strategii i rozwoju.

Assceco

Izraelska spółka Sapiens z grupy Asseco, która specjalizuje się w rozwiązaniach informatycznych dla branży ubezpieczeniowej, prognozuje na 2019 rok wypracowanie 318-323 mln USD przychodów i skorygowanej marży operacyjnej na poziomie 15,2-15,6% - poinformowano w komunikacie.

Właścicielem 48,7% akcji Sapiensa jest inna izraelska spółka, Formula Systems. Asseco Poland posiada natomiast bezpośrednio 26% akcji Formula Systems i kontroluje tę spółkę dzięki porozumieniu z prezesem Formula Systems i jednocześnie drugim największym akcjonariuszem, Guyem Bernsteinem.

Sapiens podał we wtorek wyniki za 2018 rok - skorygowane przychody (liczone według standardu rachunkowego non-GAAP) wzrosły o 6,7% r/r, do 290,3 mln USD, a marża operacyjna wyniosła 13,6% wobec 8,5% rok wcześniej. Zysk netto wzrósł do 28,3 mln USD i był o 84% wyższy niż przed rokiem.

W czwartym kwartale 2018 roku przychody spółki wzrosły rok do roku o 1,4% do 73,4 mln PLN, a zysk netto był o 32% wyższy niż rok wcześniej i wyniósł 7,9 mln USD.

Spółka koryguje dane finansowe (tzw. standard non-GAAP) m.in. o ujęte w bilansie koszty rozwoju oprogramowania, amortyzację wartości niematerialnych i prawnych, programy motywacyjne oraz koszty związane z przejęciami i restrukturyzacją.

Raportowane przychody Sapiensa (standard GAAP) w 2018 roku wzrosły o 7,6% do 289,7 mln USD, a zysk netto sięgnął 14 mln USD wobec 0,6 mln USD rok wcześniej. W czwartym kwartale przychody wzrosły o 2,4% do 73,3 mln USD a wynik netto był wyższy niż rok temu o 12% i sięgnął 3,8 mln USD.

Alior Bank

KNF jednogłośnie wyraziła zgodę się na powołanie Krzysztofa Bachty na stanowisko prezesa Alior Banku. Komisja zgodziła się także na powierzenie Markowi Szcześniakowi funkcji członka zarządu banku.

Echo Investment

Spółka rozpoczyna budowę biurowca West 4 Business Hub we Wrocławiu - poinformowała w komunikacie. Oddanie do użytku pierwszego budynku planowane jest na trzeci kwartał 2020 roku.

Nowa inwestycja West 4, przy ul. Na Ostatnim Groszu, zaoferuje ponad 80 tys. m kw. powierzchni biurowej. Pierwszy budynek będzie miał ponad 15,5 tysiąca m kw. powierzchni biurowej.

Gino Rossi

Fundusze zarządzane przez Forum TFI sprzedały w wezwaniu łącznie 8,6 mln akcji Gino Rossi, stanowiących 17,1% kapitału zakładowego i nie posiadają już papierów spółki – poinformowała spółka w komunikacie.

Fundusz Forum X FIZ posiadał wcześniej 4,8 mln akcji spółki, stanowiących 9,5% kapitału, a fundusz Forum XXIII FIZ miał 3,8 mln akcji, stanowiących 7,6% kapitału.

Netmedia

Spółka oraz cztery osoby fizyczne zawarły umowę sprzedaży na rzecz spółki Wakacje. pl 100% udziałów w Travel Network Solutions za łącznie 6,75 mln PLN - podały Netmedia w komunikacie.

W ramach umowy spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały w TNS, stanowiące 65,2% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena sprzedaży za udziały wyniosła 4,4 mln PLN.

Jak podano w komunikacie, enterprise value (EV) w ramach transakcji liczona dla 100% udziałów w TNS wyniosła 6,4 mln PLN. "EV bazuje na zasadzie cash free debt free zakładającej, że TNS jest wolna od długów oraz że posiada kapitał obrotowy na normalnym wymaganym do jej prowadzenia poziomie. Cena sprzedaży została zatem obliczona poprzez skorygowanie EV o dług netto TNS i odchylenie wartości kapitału obrotowego TNS od stanu normalnego, zgodnie z praktyką rynkową w tym zakresie" - napisano.

Zgodnie z zapisami umowy sprzedający oraz powiązane z nimi podmioty nie będą prowadzić działalności konkurencyjnej przez okres 36 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Eko Ekspert

Spółka podpisała umowę strategicznego partnerstwa z zagranicznym holdingiem energetycznym na zasadzie wyłączności działającym w Kazachstanie, podała w komunikacie. Umowa dotyczy pozyskiwania mikrosfery na zasadzie wyłączności z dwóch, ważnych z punktu widzenia mikrosfery, elektrowni w Kazachstanie

"Nowy partner Eko Ekspert jest największym prywatnym inwestorem w branży energetycznej w Kazachstanie. Eksploatacja lagun rozpocznie się od wiosny 2019. To będzie pierwszy etap współpracy, a połowami i suszeniem mikrosfery zajmować się będzie spółka zależna Eko Sphere KZ" - czytamy w komunikacie.

Równocześnie uwzględniono, że w trakcie bieżącego roku partnerzy podejmą decyzje w sprawie wspólnego przedsięwzięcia zainstalowania suszarni w specjalnej strefie ekonomicznej. "Lokalizacja przedsięwzięcia w strefie ekonomicznej daje przywileje polegające na całkowitym zwolnieniu w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, podatku od nieruchomości, podatku od gruntów, czynszu za grunty, podatku VAT, opłat celnych. Dodatkowo grunt wymagany do realizacji przedsięwzięcia zostanie udostępniony nieodpłatnie" - czytamy dalej.

Według spółki, zawarte strategiczne partnerstwo jest efektem skutecznej realizacji i dużego wysiłku włożonego w realizację dalekosiężnych planów w Kazachstanie. Partnerem Eko Export w tym projekcie będzie specjalnie powołana przez holding spółka.

OEX

Spółka otrzymała od zagranicznego inwestora wstępną, niewiążącą ofertę zakupu 100% akcji spółki zależnej ArchiDoc za ok. 70 mln PLN - podano w komunikacie.

OEX poinformował, że oferta zawiera też możliwość uzyskania dodatkowych dopłat do ceny sprzedaży, które byłyby należne w przypadku uzyskania przez ArchiDoc określonych wyników finansowych w latach 2019 - 2021. Spółka dodała, że w przypadku pozytywnej oceny oferty rozpocznie rozmowy z potencjalnym inwestorem o zbyciu ArchiDoc.

Work Service

Walne zgromadzenie spółki nie podjęło we wtorek uchwały, dotyczącej zalecenia zarządowi ustalenia polityki dywidendowej, zakładającej wypłatę co najmniej 30% zysku.

Famur

Famur i Polska Grupa Górnicza (PGG) podpisały umowę na dostawę przez Famur nowych przenośników dla PGG, dla KWK ROW w latach 2019-2020. "Wartość zawartej umowy wyniosła 75,95 mln PLN netto" - czytamy w komunikacie.

Realizacja umowy będzie następować sukcesywnie, w oparciu o wystawiane przez PGG zamówienia. Zgodnie z kontraktem termin realizacji ostatniego zamówienia powinien nastąpić do końca 2Q'20. - (ISBnews)

PKP Cargo

PKP Cargo będzie rozwijać działalność przeładunkową. Kolejowy przewoźnik towarów chce podnieść efektywność posiadanych terminali i centrów logistycznych. Myśli również o budowie i przejmowaniu kolejnych tego typu obiektów. – Parkiet

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP