

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Finisz tygodnia z rynkiem pracy

Wczorajsza sesja na WIG20 przyniosła pierwszy w tym tygodniu spadek. Indeks zniżył się o 0,8%, zamykając się na poziomie 2388,6 pkt. Sesja na Wall Street w czwartek przyniosła 0,2% wzrosty S&P500 (szósta wzrostowa sesja z rzędu, do rekordu wszechczasów brakuje już tylko 61,5 pkt). Dziś rano nastroje na rynkach są lekko pozytywne. Japoński Nikkei225 zyskał 0,4%, kontrakty na DAX i S&P500 rosną po 0,1-0,2%. Sentyment wspierają lepsze od oczekiwań dane o dynamice produkcji przemysłowej w Niemczech za luty (+0,7% m/m). Powinno to także wpłynąć na zachowanie inwestorów na naszym parkiecie. Spoglądając technicznie na WIG20 wczoraj nieco oddaliśmy się od kluczowego oporu zlokalizowanego przy 2420 pkt. Zachowanie byków w najbliższych dniach może zdecydować o tym w jakim kierunku podaży rynek w bardziej średnioterminowej perspektywie. O tym w jakich nastrojach będziemy kończyć tydzień zdecyduje natomiast przede wszystkim popołudniowy raport z amerykańskiego rynku pracy (14:30).

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Forte:** Finalne wyniki za 4Q'18 zgodne z szacunkami- słabsza jakość [komentarz BDM];
- **Dom Development, JWC, Ronson:** Dane operacyjne za 1Q'19 [wykresy BDM];
- **PA Nova:** Omówienie wyników za '18 [komentarz BDM - zaległy];
- **Tauron:** Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'18 [komentarz BDM];
- **Tim:** Sprzedaż w marcu'19 wzrosła o 7,4% r/r (cum +8,1% r/r) [wykresy BDM];
- **AC SA:** Spółka miała wstępnie 63,5 mln PLN przychodów za 1Q'19;
- **Ten Square Games:** Spółka szacuje przychody za 1Q'19 na poziomie 45,2 mln PLN;
- **Budimex:** Spółka ma umowę na obwodnicę Wałbrzycha za 249,6 mln PLN netto;
- **Auto Partner:** Spółka chce utrzymać dynamikę wzrostu wyników w 19';
- **KGHM:** Spółka w lutym zapłaciła 130,5 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin

WYKRES DNIA

Akcje spółki Auto Partner zyskały na wczorajszej sesji ok. 7,6% po lepszych od oczekiwań wynikach finansowych za rok 2018 i zapowiedzi wypłaty pierwszej dywidendy.

Auto Partner - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 4 kwietnia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 388,6	-0,8%	4,9%
WIG30	2 740,1	-0,9%	6,1%
mWIG40	4 271,5	-0,3%	9,3%
sWIG80	12 196,3	0,1%	15,4%
WIG	61 533,3	-0,6%	6,7%
WIG Banki	7 860,7	0,8%	5,5%
WIG Bud	2 224,9	0,7%	16,2%
WIG Chemia	11 806,2	-2,7%	26,3%
WIG Dew	2 224,5	-0,6%	16,4%
WIG Energia	2 319,7	-1,1%	-3,8%
WIG IT	2 287,0	0,7%	14,8%
WIG Media	5 057,5	-0,3%	12,1%
WIG Paliwa	7 547,2	-1,9%	-5,6%
WIG Spoż	3 623,5	0,8%	7,1%
WIG Surowce	3 941,6	-2,4%	15,1%
WIG Telco	710,7	1,0%	14,6%
DAX	11 988,0	0,3%	13,5%
CAC40	5 463,8	-0,1%	15,5%
BUX	41 870,4	-0,8%	7,0%
S&P500	2 879,4	0,2%	14,9%
DJIA	26 384,6	0,7%	13,1%
Nasdaq Comp	7 891,8	0,0%	18,9%
Bovespa	96 313,1	1,9%	9,6%
Nikkei225	21 792,5	0,3%	8,9%
S&P/ASX 200	6 181,3	-0,8%	9,5%
Złoto	1 289,0	-0,1%	0,6%
Miedź	6 492,0	1,0%	8,8%
Ropa WTI	62,1	-0,6%	33,5%
EUR/PLN	4,29	0,0%	0,0%
USD/PLN	3,82	0,2%	2,1%
CHF/PLN	3,82	-0,1%	0,3%
EUR/USD	1,12	-0,2%	-2,0%
USD/JPY	111,6	0,1%	1,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 408	11	0,46%
Kurs zamknięcia	2 394	-21	-0,87%
Kurs min.	2 392	4	0,17%
Kurs max.	2 419	4	0,17%
Wolumen obrotu	12 356	-1 813	-12,80%
Otwarte pozycje	56 161	640	1,15%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 404,61	2 386,49	2 413,50	2 388,59	-0,8%	814
WIG30	2 756,26	2 736,58	2 766,81	2 740,09	-0,9%	853
mWIG40	4 294,01	4 243,64	4 275,97	4 271,47	-0,3%	99
sWIG80	12 190,49	12 190,49	12 190,49	12 196,30	0,1%	26
WIG-PL	63 299,72	62 812,60	63 299,72	62 812,60	-0,7%	943
WIG	61 828,21	61 432,27	62 009,90	61 533,27	-0,6%	949

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	60,40	7 885	-0,2%	13,6%
CCC	229,80	9 460	-3,6%	18,9%
CD Projekt	207,00	19 897	-5,9%	42,2%
Cyfrowy P.	26,54	16 974	2,3%	17,6%
Dino	126,00	12 353	-2,7%	31,5%
JSW	61,95	7 274	-3,8%	-7,9%
KGHM	109,30	21 860	-2,2%	23,0%
Lotos	86,84	16 054	-0,9%	-1,9%
LPP	8 925,00	16 533	-0,2%	13,7%
mBANK	438,00	18 544	0,5%	3,3%
Orange	5,31	6 969	-0,4%	10,9%
Pekao	114,05	29 935	1,6%	4,6%
PGE	10,00	18 698	-0,7%	0,0%
PGNIG	6,33	36 548	-2,1%	-8,5%
PKN Orlen	101,30	43 327	-2,2%	-6,3%
PKOBP	40,51	50 638	2,2%	2,6%
Play	23,84	6 053	-0,7%	14,6%
PZU	41,30	35 663	0,1%	-5,9%
Santander Polska	387,00	39 508	-1,3%	8,0%
Tauron	1,96	3 442	-2,8%	-10,3%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	399,00	913	-5,2%	63,5%	GTC	9,20	4 449	-0,5%	12,3%
Amica	144,60	1 124	-0,1%	26,0%	Handlowy	67,20	8 780	0,1%	-2,7%
Amrest	42,50	9 331	1,2%	6,3%	ING BSK	194,80	25 343	-1,1%	8,2%
Asseco PL	52,75	4 378	1,4%	14,4%	Inter Cars	225,00	3 188	0,9%	7,7%
Azoty	43,10	4 275	-3,1%	38,2%	Kernel	52,80	4 326	1,3%	7,9%
Benefit Sys.	980,00	2 802	0,2%	16,1%	Kęty	348,50	3 327	1,3%	5,9%
Bogdanka	47,70	1 622	-0,4%	-7,0%	Kruk	160,30	3 028	-1,0%	2,3%
Boryszew	4,85	1 164	-0,4%	3,2%	LC Corp	2,60	1 164	-0,8%	6,1%
Budimex	150,00	3 830	1,4%	32,0%	Livechat	30,00	773	0,0%	18,3%
CI Games	1,13	170	-1,4%	37,3%	Mabion	75,50	1 036	0,9%	-12,8%
Ciech	53,00	2 793	-3,1%	19,6%	Millennium	9,56	11 597	-0,3%	7,8%
Comarch	189,50	1 541	-1,0%	24,7%	Orbis	91,40	4 211	0,7%	1,3%
Echo	4,26	1 756	-1,7%	30,9%	PKP Cargo	48,90	2 190	-0,4%	11,4%
Enea	8,60	3 796	-1,5%	-13,1%	PlayWay	188,00	1 241	-1,6%	39,3%
Energia	8,34	3 453	-1,3%	-6,4%	Polimex	2,81	665	0,4%	0,0%
Eurocash	22,26	3 098	-1,1%	26,5%	Stalprodukt	352,00	1 964	0,0%	10,0%
Famur	4,86	2 793	0,2%	-10,0%	Trakcja	2,83	145	0,4%	-28,2%
Forte	29,30	701	-0,3%	28,8%	VRG	4,30	1 008	-1,3%	6,4%
Getin	1,87	355	-3,0%	175,3%	Wawel	870,00	1 305	1,2%	4,3%
GPW	41,60	1 746	-0,6%	13,5%	WP.PL	59,80	1 733	0,3%	13,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1550 Daily 05OCT2018-05APR2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 05OCT2018-05APR2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

05-Apr-2019 08:02:18

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 05OCT2018-05APR2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

05-Apr-2019 08:03:40

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Forte

Spółka opublikowała raport za 2018 rok

BDM: wyniki są zbieżne z szacunkami opublikowanymi 28.01.2019. Słabsza jest ich jakość. Saldo PDO w 4Q'18 wyniosło +1,8 mln PLN i wynikało gł. z odszkodowania od wykonawców za opóźnienia w realizacji fabryki płyt wiórowych (+1 mln PLN). Tym samym oczyszczona EBITDA jest zgodna z naszymi oczekiwaniami publikowanymi w ostatnim RA z 11.12.2018.

CFO wyniósł 27,6 mln PLN, CAPEX blisko 30 mln PLN. Tym samym dług netto nieco rośnie z 638 do 642 mln PLN (636 mln PLN oczek.). Wskaźnik DN/EBITDA na koniec roku wynosił 5,47x. Spółka kolejny raz złamała kowenanty, przez co zobowiązania zostały przeklasyfikowane z długoterminowych do krótkoterminowych. W marcu/kwietniu'19 zarząd podpisał umowy zwiększające dopuszczalne wskaźniki zadłużenia. Spółka przygotowuje się na refinansowanie zapadających w czerwcu'19 200 mln PLN kredytów obrotowych (z PKO i ING).

W 2019 roku spółka planuje inwestycje o wartości 30 mln PLN (BDM: w ostatnim RA przyjmowaliśmy 40 mln PLN). Zarząd będzie rekomendował pozostawienie zysku w spółce (zgodnie z oczek.).

W 2019 roku spółka nie będzie koncentrować się na wzroście obrotów tylko marży. Poprawa ma wynikać ze zmiany mixu jak i dywersyfikacji rynków zbytu (BDM: w ostatnim RA zakładaliśmy 150-160 mln PLN EBITDA vs 117 mln PLN w '18).

Spółka podaje, że moce produkcyjne nowej fabryki powinny pozwolić na wyprodukowanie w 2019 roku około 450 tys. m3 płyty, która zabezpieczy 100% zapotrzebowania (BDM: zgodnie z oczek.).

Spółka ocenia, że w 2019 roku mimo wyzwań (gł. ceny energii, koszty pracy) „grupa powinna pokazać znaczną poprawę zarówno w strukturze zadłużenia jak i w rentowności biznesu”.

Konferencja z Zarządem dziś o 12:00 (Sheraton Warszawa).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'17	4Q'18	zmiana r/r	4Q'18 szac.	4Q'18P BDM*	różnica	2017	2018	zmiana r/r
Przychody	292,2	297,5	1,8%	297	289,5	2,7%	1 096,2	1 107,3	1,0%
Wynik brutto na sprzedaży	101,8	97,7	-4,0%		95,8	2,0%	396,8	370,5	-6,6%
EBITDA	25,4	32,2	26,5%	32,9	30,1	6,8%	125,6	117,5	-6,5%
EBIT	18,1	19,0	5,0%	19,4	13,1	44,7%	98,7	72,5	-26,5%
Zysk brutto	21,7	14,5	-33,4%		9,5	51,7%	94,0	45,5	-51,6%
Zysk netto	20,1	12,0	-40,3%		7,1	68,7%	77,0	34,5	-55,2%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	34,8%	32,9%			33,1%		36,2%	33,5%	
Marża EBITDA	8,7%	10,8%		11,1%	10,4%		11,5%	10,6%	
Marża EBIT	6,2%	6,4%		6,5%	4,5%		9,0%	6,5%	
Marża zysku netto	0,0%	0,0%			0,0%		0,0%	0,0%	
P/E 12m		20,2							
EV/EBITDA 12m		11,4							

Źródło: BDM, spółka. *- prognoza BDM sprzed szacunków 28.01.2019

P.A. Nova

Spółka opublikowała wyniki za '18.

PA Nova – wyniki za '18 [mln PLN]

	2017	2018	zmiana r/r	2018P BDM	odchylenie
Przychody	248,0	183,5	-26,0%	237,5	-22,7%
Wynik brutto ze sprzedaży	56,2	44,6	-20,6%	59,8	-25,4%
Wynik netto ze sprzedaży	47,4	37,0	-21,9%	50,1	-26,0%
EBITDA	37,7	37,6	-0,4%	50,2	-25,1%
EBIT	35,6	34,9	-2,0%	47,8	-27,0%
Zysk brutto	25,7	22,3	-13,4%	36,2	-38,4%
Zysk netto	20,0	17,7	-11,9%	30,4	-42,0%
marża brutto ze sprzedaży	22,7%	24,3%		25,2%	
marża EBITDA	15,2%	20,5%		21,1%	
marża EBIT	14,4%	19,0%		20,1%	
marża netto	8,1%	9,6%		12,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

PA Nova – wyniki segmentów w '18 [mln PLN]

	Najem	Budowlanka	Pozostałe	Razem
Przychody	71,7	103,1	8,7	183,5
Koszty segmentu (COGS + koszty sprzedaży)	19,1	106,8	14,0	139,9
Wynik netto ze sprzedaży	52,6	-3,7	-5,3	43,7
Koszty finansowe	9,9	3,4	0,2	13,5
Wynik segmentu	42,7	-7,1	-5,5	30,1
marża netto ze sprzedaży	73,4%	-	-	23,8%
marża segmentu	59,6%	-	-	16,4%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- Wyniki, które zostały przedstawione przez spółkę są słabsze r/r.
- Przychody w '18 obniżyły się o 26% r/r do 183,5 mln PLN. Jest to m.in. efekt spadku obrotów w segmencie budowlanym, co grupa tłumaczy przede wszystkim wysoką bazą z '17 (realizowany był wtedy m.in. kontrakt dla Ikea o wartości ok. 80 mln PLN) oraz zaangażowaniem mocy przerobowych w projekty własne (budowa parku handlowego w Jaworznie oraz osiedla mieszkaniowego w Bad Staffelstein).
- Wynik brutto spadł do 44,6 mln PLN (-21% r/r; w sprawozdaniu ujęto stratę na kontrakcie realizowanym w Niemczech dla Dr Schumacher w kwocie 9,5 mln PLN), z kolei EBITDA była płaska r/r (w '17 ujęto rezerwę na poczet sporu z PKP w wys. 7,8 mln PLN). Zysk netto obniżył się do 17,7 mln PLN.
- Odnosząc się do naszych prognoz, spodziewaliśmy się pozytywnego wpływu przekazania w inwestycji mieszkaniowej realizowanej w Niemczech (zakończenie jest obecnie planowane na kwiecień '19). Niższe niż zakładaliśmy okazały się także całoroczne przychody w segmencie budowlanym. Nie uwzględnialiśmy również straty na kontrakcie realizowanym w Niemczech, o której spółka poinformowała w raporcie bieżącym w dn. 15.03.2019.). Ponadto, estymowane przez nas wyniki obszaru generalnego wykonawstwa były wykazane metodą zerowego zysku (PA Nova zmieniła metodologię).

PA Nova – korekta wyników za '17 [mln PLN]

	2017 poprz.	2017 obecnie	zmiana
Przychody	255,3	248,0	-7,3
Wynik brutto ze sprzedaży	62,4	56,2	-6,1
Wynik netto ze sprzedaży	53,4	47,4	-5,9
EBIT	41,6	35,6	-6,0
Zysk brutto	31,8	25,7	-6,1
Zysk netto	25,0	20,0	-5,0
marża brutto ze sprzedaży	24,4%	22,7%	
marża EBIT	16,3%	14,4%	
marża netto	9,8%	8,1%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Spółka zdecydowała się na zmianę podejścia do prezentacji kontraktów w obszarze budowlanym i obecnie wynik będzie rozpoznawany proporcjonalnie do jego zaawansowania (wcześniej stosowano metodę zerowego zysku). Przekształcone sprawozdanie za '17 uwzględni także wpływ konsolidacji spółki PA Nova BT GmbH.

Tauron

Podsumowanie konferencji po 4Q'18 (+wypowiedzi prasowe) 04.04.4019:

BDM:

Otoczenie biznesowe:

- URE pracuje nad nowym systemem wskaźników zamiast SAIDI/SAIFI na 2020 rok;
- URE uwzględnił masowy charakter awarii w Tauron i nie będzie z tego tytułu konsekwencji;
- to że taryfa wejdzie w życie 6 kwietnia będzie miało negatywny wpływ na wyniki 1Q'19, ale cały rok spółka widzi jako stabilnie+. Gdyby nowa taryfa weszła 1 stycznia to wynik byłby większy;
- słaby outlook'19 PGE w przypadku Dystrybucji był podany przed zatwierdzeniem nowych taryf URE;
- spółka zadowolona z nowej taryfy dystrybucyjnej, odzwierciedla koszty;
- w Wytwarzaniu wzrost: ceny e.e. +20% r/r, ceny węgla +3% r/r, CO₂ +80% r/r, zdecydowanie lepsze OZE (wolumeny/ceny), gorsze ciepło (model taryfy opóźniony do rzeczywistych kosztów, taryfa „dogoni” koszty dopiero w 4Q'19);
- w '19 nie będzie istotnych efektów finansowych z uruchomienia Jaworzna 910 MW, gdyby blok pracował w całym 2020 roku powinno to być ok. 350 mln PLN EBITDA (BDM: w modelu szacowaliśmy nieco ponad 400 mln PLN);
- należy pamiętać o sporych wyłączeniach mocy w 2020 (BDM: przynajmniej 360 MW) więc efekt na produkcji energii nie będzie taki spektakularny;
- przychody z IRZ w '19 (ostatni rok Sierszy) na poziomie 60 mln PLN, spółka nie poda estymowanych przychodów z ORM bo zdradziłoby to strategię handlową;
- w Sprzedaży presja na marże, bo rosną ceny e.e.;
- spółka dalej zakłada neutralny wpływ „ustawy prądowej” na wyniki, ale jest ryzyko, bo regulacji finalnych nie ma;
- w Wydobywaniu spółka widzi istotny wzrost kosztów, który będzie wpływał bardziej na wyniki 2019 niż 2018;
- spółka zakłada poprawę EBITDA w Wydobywaniu dzięki lepszemu wolumenowi produkcji (raczej o kilka procent-prasa CFO);
- spółka nie widzi dużego przełomu w Wydobywaniu, będzie on możliwy dopiero po efektach programu inwestycyjnego w 2021 roku;
- spółka może mieć stratę w wydobywaniu w '19 ale mniejszą niż w '18 (-207 mln PLN)- prasa;
- wysoki MCC w 4Q'18 wynikał z niskiego wydobywania, spółka zakłada wzrost produkcji węgla, EBITDA segmentu powinna być wyższa;

CAPEX:

- w '19 szczyt CAPEX 4-5 mld PLN w tym 1,5 mld PLN na Jaworzno 910 MW;
- modernizacje pod BAT, które spółka wcześniej szacowała nawet na 900 mln PLN powinny się zamknąć kwotą ok. 730 mln PLN;
- zakończenie negocjacji ws. zakupu farm wiatrowych od inventus (200 MW) możliwe w 2Q'19;
- projekt zgazowania węgla z Grupą Azoty na etapie analiz opłacalności, spółka pozytywnie na niego patrzy;
- projekt CCGT w Stalowej Woli wchodzi w fazę realizacji, ale jego ukończenie w '19 może być wyzwaniem-prasa;
- spółka analizuje „odwieszenie” projektu w Łagiszy. Opłacalność projektu przy rosnących CO₂ się poprawia-prasa

Finansowanie:

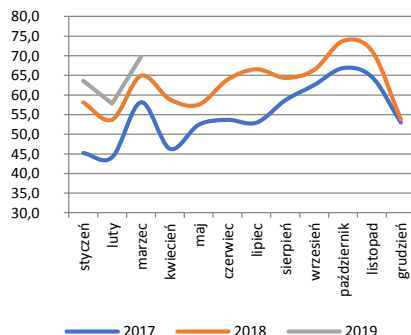
- przekroczenie kowenantów 3,0x w obligacjach krajowych (TPE1119, 1,75 mld PLN) bez ryzyka wcześniejszego wykupu, spółka i tak miała zamiar wykupić te obligacje w terminie, ma na to finansowanie;
- dostępne finansowanie dla Grupy Tauron to 5,8 mld PLN;
- spółka nie planuje kolejnej emisji obligacji hybrydowych (1,54 mld PLN na koniec '18);
- spółka zakłada wzrost wskaźnika DN/EBITDA do maksymalnie 3,5x z 2,54 x na koniec '18 (wskaźnik liczony bez uwzględniania obligacji hybrydowych);

- wskaźnik DN/EBITDA w '19 przekroczy 3,0x ale będzie poniżej 3,5x- CFO dla prasy;

Tim

Przychody ze sprzedaży w marcu '19 wzrosły o 7,4% r/r (e-commerce +13% r/r). W całym kwartale przychody wzrosły o 8,1% r/r.

Sprzedaż miesięczna 2017-2019 [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

AC SA

AC SA zanotowało 63,5 mln PLN przychodów w 1Q'19, co oznacza wzrost o 7,5% r/r, podała spółka, powołując się na wstępne dane. Jednocześnie spółka zastrzegła, że prezentowane dane o przychodach ze sprzedaży w 1Q'19 są danymi wstępnymi i mogą różnić się od danych ostatecznych, które zostaną opublikowane w raporcie kwartalnym.

Ten Square Games

Spółka szacuje skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 1Q'19 na 45,2 mln PLN, w porównaniu do 41,6 mln PLN osiągniętych w 4Q'18. W porównaniu do 1Q'18 (14,4 mln PLN) przychody spółki wzrosły o 213%.

Radpol

W zakresie bieżącego finansowania działalności spółka widzi możliwości dalszej poprawy sytuacji finansowej w związku z przewidywanym wzrostem poziomu inwestycji w 2019 roku w branżach, w których działa.

Systematyczna poprawa sytuacji finansowej spółki w porównaniu do roku ubiegłego związana jest ze wzrostem przychodów i wyników oraz z przeprowadzonymi procesami optymalizacyjnymi, podkreślono.

Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania wobec wszystkich swoich wierzycieli, jak również podejmuje działania inwestycyjne, które pozwolą jej na wzmocnienie pozycji na rynku oraz przewagę konkurencyjną w obszarach produktów innowacyjnych, w produkcji których od lat się specjalizuje.

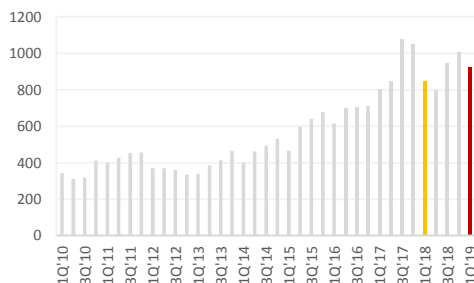
Radpol liczy, że 2019 rok przyniesie dalszy wzrost EBITDA, a z tegorocznego zysku spółka będzie chciała wypłacić znaczącą dywidendę. Prezes poinformowała na środowej konferencji, że spółka ma obostrzenie w umowie kredytowej dotyczące wypłaty dywidendy, ale planuje przenegocjować jej zapisy.

Spółka liczy na trochę wyższą dynamikę przychodów w 2019 roku. Sprzedaż krajowa wzrosła w 2018 roku o 9,6%, a zagraniczna o 6%. Główne kierunki sprzedaży eksportowej spółki to Litwa, Niemcy, Włochy, Estonia, Czechy i Dania.

Dom Development

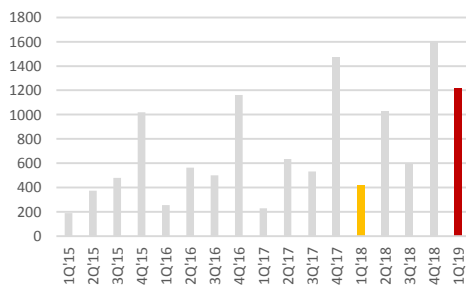
W 1Q'19 deweloper zakontraktował 926 lokali (+9% r/r; 608 szt. w Warszawie i 227 szt. w Trójmieście) oraz przekazał 1,2 tys. mieszkań (rok wcześniej 417 szt.; najwięcej wydań odnotowano w projektach Amsterdam, Port Żerań, Wilno i Cybernetyki).

Dom Development – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Dom Development – przekazania kwartalne [szt.]

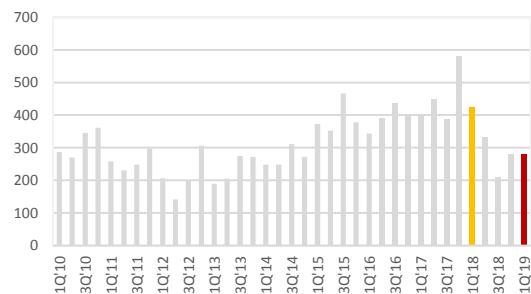


Źródło: DM BDM S.A., spółka

JWC

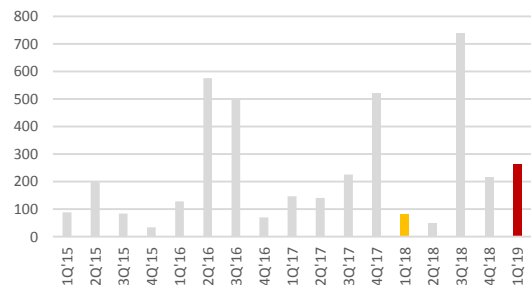
W 1Q'19 deweloper zakontraktował 280 lokali (-34% r/r) oraz przekazał 265 mieszkań (rok wcześniej 79 szt.).

JWC – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

JWC – przekazania kwartalne [szt.]

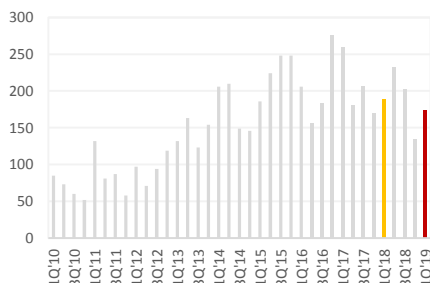


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Ronson

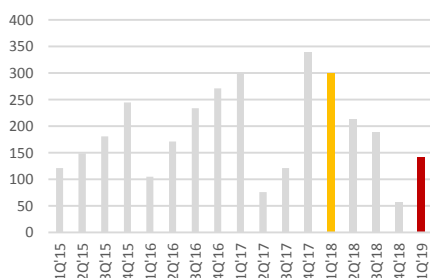
W 1Q'19 deweloper zakontraktował 174 lokale (-8% r/r) oraz przekazał 142 mieszkania (rok wcześniej 304 szt.).

Ronson – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Ronson – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Trakcja

PKP Polskie Linie Kolejowe podpisały z Trakcją PRKiL umowę na przebudowę sieci trakcyjnej na linii kolejowej z Raciborza do Chałupki, za 28 mln PLN, podały PLK. Prace usprawnią podróże do granicy z Czechami, podkreślił zarządca infrastruktury kolejowej. Prace rozpoczną się jeszcze w kwietniu, a ich zakończenie planowane jest na 4Q'19.

CD Projekt

Oleg Klapovskiy złożył rezygnację z pełnionej przez niego funkcji członka zarządu CD Projekt, ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego walnego zgromadzenia, podała spółka.

"Złożona rezygnacja umotywowana została potrzebą pełnego zaangażowania w pracę w ramach zarządu spółki zależnej - GOG sp. z o.o., w tym dalszy rozwój serwisu GOG.com oraz pracę nad nowymi projektami, które wpłyną na dalsze funkcjonowanie zarówno sklepu, jak i platformy".

PKN Orlen

Spółka gotowa na przejęcie Ruchu. PKN Orlen zakończył badanie sytuacji finansowej i prawnej Ruchu. Jest gotów złożyć ofertę ratowania tej firmy. Przeszkodą mogą być mniejsi wierzyciele i Alior Bank.

Benefit System

Decyzja odnośnie wejścia Benefit Systems na nowy rynek może być podjęta w połowie tego roku.

Budimex

Spółka zawarła z Zarządem Dróg Komunikacji i Utrzymania Miasta w Wałbrzychu oraz Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) umowę na budowę obwodnicy Wałbrzycha w ciągu drogi krajowej nr 35 za 249,6 mln PLN netto.

Termin rozpoczęcia robót: po przedłożeniu zatwierdzonego projektu tymczasowej organizacji ruchu. Termin zakończenia robót: 20 miesięcy od daty zawarcia umowy.

PKO BP

Bank ocenia, że wypłata w 2020 roku dywidendy z niepodzielonej części zysku za 2018 rok mogłaby oznaczać, że w perspektywie kolejnego roku zdolności dywidendowe banku wzrosną ponad obecne 50%.

PKO BP podał, że jego rada nadzorcza pozytywnie zaopiniowała rekomendację zarządu banku dotyczącą podziału zysku za 2018 rok. Rekomendacja ta przewiduje wypłatę 1,6 mld PLN dywidendy z zysku za 2018 rok oraz pozostawienie niepodzielonego 1,7 mld PLN zysku.

Propozycja zarządu przewiduje przeznaczenie na dywidendę 49,8% zysku za 2018 rok.

KGHM	Spółka w lutym zapłaciła 130,5 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin. Ministerstwo Finansów podało w sprawozdaniu operatywnym z wykonania budżetu państwa, że dochody z podatku od wydobycia niektórych kopalin wyniosły na koniec lutego 240,3 mln PLN, co daje 17,2% planu. W 2019 roku rząd zakładał wpływy na poziomie 1,4 mld PLN. W Sejmie trwają prace nad poselskim projektem zakładającym obniżkę podatku o 15%.
Auto Partner	Spółka planuje utrzymać dynamikę poprawy wyników finansowych w 2019 r., przychody mogą sięgnąć 1,5 mld PLN. Auto Partner podtrzymuje zapowiedź wypłaty dywidendy z zysku z 2018, w najbliższym czasie zarząd spółki przedstawi rekomendację w tej sprawie. Nakłady inwestycyjne będą w tym roku nieco wyższe niż rok wcześniej, kiedy wyniosły 5 mln PLN, ale raczej nie przekroczą 10 mln PLN. Powierzchnia magazynowa spółki w 1Q'19 wzrosła do ok. 100 tys. m², głównie dzięki rozbudowie pojemności w Bieruniu o 11 tys. m². Dodatkowo przejęli w Bieruniu ok. 3 tys. m² powierzchni magazynowych, które obejmą z końcem 2019 roku. Przy utrzymywaniu dwucyfrowego wzrostu sprzedaży spółka prędzej czy później będzie musiała podjąć decyzję o dalszej rozbudowie posiadanej powierzchni magazynowej, ale nie zdecydowała jeszcze, w jakiej formie i lokalizacji. Przy dużej dynamice wzrostu przychodów, udział Auto Partner w polskim rynku dystrybucji części zamiennych może wzrosnąć o 0,5-1 pkt proc. - do 8,5-9% na koniec 2019 roku.
Auto Partner	Zarząd Spółki rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2018 r. w wysokości 2 gr na akcję. Łącznie na dywidendę miałyby trafić 2,6 mln PLN. Pozostałą część zysku za 2018 rok w kwocie 57,4 mln PLN zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.
Grupa Azoty	NWZ Zakładów Chemicznych Police, które miało zdecydować emisji akcji z prawem poboru zostało przerwane do 26 kwietnia. Podwyższenie kapitału ma nastąpić w drodze wtórnej oferty publicznej w kwocie nie wyższej niż 1,1 mld PLN. Wpływy z emisji mają wesprzeć realizację strategii Grupy Azoty, której kluczowym zadaniem jest realizacja projektu Polimery Police. Zgodnie z założeniami całkowita wartość projektu wynikająca z modelu project finance ma wynieść 1,5 mld EUR, przy czym CAPEX szacowany jest na 1,2 mld EUR. Inne koszty to rezerwy na nakłady inwestycyjne, koszty finansowania w okresie budowy, rachunek rezerwy obsługi zadłużenia i koszty operacyjne PDH Polska w okresie budowy. Według przedstawicieli spółki, koszty te nie muszą się jednak w pełni zmaterializować. Grupa Azoty w ramach dostarczenia kapitałów własnych jest gotowa wziąć udział w planowanej emisji akcji, w proporcji zgodnej z obecnym swoim udziałem w akcjonariacie spółki z Polic (66%). Oznacza to zakup akcji za około 700 mln PLN. Warunkiem jest uzyskanie zgody rady nadzorczej tarnowskiej firmy. Akcjonariusze Grupy Azoty Zakłady Chemiczne 'Police' nie podjęli podczas dzisiejszego NWZ uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki do 110 mln akcji serii C o wartości nominalnej 10 PLN każda. Walne zdecydowało o przerwaniu obrad do 26 kwietnia.
PGE	PGE Obrót z Rzeszowa, zajmująca się w Grupie PGE sprzedażą energii do odbiorców końcowych ostrzega klientów przed fałszywymi wiadomościami przesyłanymi przez firmę Polska Gospodarka Energetyczna. Spółka ta, wykorzystując nasze logo wzywa do uregulowania rzekomych zaległych należności.
Netia	Unified Factory w restrukturyzacji otrzymał z Netii protokół odbioru prac potwierdzający konfigurację systemu w środowisku informatycznym operatora telekomunikacyjnego. "Zakończyliśmy bardzo ważne wdrożenie w Unified Factory, które umożliwi Netii SA sprzedaż produktu opartego o UF Easy swoim klientom. Dla firmy to pierwsza współpraca z tak dużym operatorem telekomunikacyjnym i pierwsze wdrożenie w modelu operatorskim pozwalające oferować licencje w ilościach hurtowych i wspierać operatora w dalszej odsprzedaży. UF Easy jako łatwy w instalacji i następnie prosty w obsłudze produkt łączący kilka kanałów komunikacji (głos, chat, email oraz facebook messenger) został wzbogacony dla Netii o kanał SMS i dzięki temu dobrze wpisuje się rozwiązanie posiadające pełny omnichannel nadające się do pracy w firmach mniejszych i średnich" – podano.

Bank Pekao

Zarząd banku Pekao podjął uchwałę o zamiarze zwolnień grupowych i rozpoczęciu konsultacji w tej sprawie. Chodzi o zwolnienie "maksymalnie" 950 osób oraz zmianę warunków zatrudnienia maksymalnie 620 pracownikom banku, w okresie od 25 kwietnia 2019 r. do 31 października 2019 r.

Jak dodano, w czwartek zarząd powiadomił zakładowe organizacje związkowe o przyczynach zamierzonego grupowego zwolnienia i "zwrócił się do organizacji związkowych o przystąpienie do konsultacji. Ponadto Zarząd Banku powiadomi urząd pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Banku"

Jednocześnie dodano, że bank opublikuje kolejny komunikat w sprawie zwolnień grupowych po zakończeniu wymaganych prawem konsultacji z organizacjami związkowymi i zawrze w nim informację o szacowanej wysokości rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Banku, która w całości obciąży wynik Banku. "Ostateczne dane w zakresie wysokości zawiązanej rezerwy oraz wpływu restrukturyzacji zatrudnienia na wyniki finansowe Banku zostaną podane w sprawozdaniach finansowych Banku.

Skarbiec

Skarbiec Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych pobrało wynagrodzenie zmienne za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi w wysokości 20,9 mln PLN w 1Q br. wobec 5,6 mln PLN rok wcześniej.

Jednocześnie, szacunkowa wartość pozostałych przychodów oraz zobowiązań Skarbiec TFI w 1Q'19 nie odbiega w sposób istotny od wartości w analogicznym okresie w roku 2018 r.

Polwax

Spółka odstąpiła od umowy z Orlen Projekt z powodu uchybień wykonawcy w trakcie realizacji inwestycji. Orlen Projekt na zlecenie Polwaksu był głównym wykonawcą instalacji odolejania rozpuszczalnikowego.

Zgodnie z komunikatem, decyzję zarząd podjął z uwagi na "liczne uchybienia wykonawcy w trakcie realizacji inwestycji stanowiące rażące naruszenie postanowień umownych".

Spółka podała, że uchybienia obejmowały opóźnienie w realizacji prac (wynoszące dla niektórych zadań objętych umową 7 miesięcy), naruszanie procedury dotyczącej zgłaszania podwykonawców zgodnie z umową oraz brak płatności podwykonawcom i dalszym podwykonawcom, realizowanie inwestycji przy pomocy podmiotów niezgłoszonych zgodnie z procedurą określoną w umowie oraz brak płatności na rzecz tych podmiotów.

W kwietniu Polwax zapewniał, że dzięki uruchomieniu kolejnej transzy kredytu ma finansowanie na budowę instalacji oraz że w grudniu i w pierwszym kwartale 2019 roku zapłacił Orlen Projektowi z tytułu wykonanych prac ponad 15,4 mln PLN. Środki na pokrycie tych należności - zgodnie z warunkami umowy kredytowej z bankiem - pochodziły ze środków własnych.

PKP Cargo

Władze spółek Orlen Paliwa i PKP Cargo podpisały w czwartek list intencyjny o współpracy. W jej ramach Orlen stworzy stacjonarne i mobilne punkty tankowania lokomotyw, z kolei PKP ma zoptymalizować przewóz paliw do baz Orleu. "Twarda" umowa w tej sprawie ma zostać podpisana niedługo. Obie firmy, podpisując w Warszawie list intencyjny o współpracy zadeklarowały ścisłe współdziałanie w zakresie wykorzystania potencjału obu firm w obszarze transportu, infrastruktury kolejowej i logistyki paliw.

Prezes Orlen Paliwa Łukasz Hołubowski wyjaśnił w rozmowie z dziennikarzami, że w ramach umowy PKP Cargo ma "zoptymalizować" dla spółki przewóz paliw m.in. do baz. Orlen zobowiązał się do terminowych dostaw paliw płynnych do obsługi lokomotyw spalinowych, optymalnego rozmieszczenia punktów tankowania wzdłuż tras kolejowych oraz zapewnienia tzw. mobilnych stacji tankowania paliw. Ok. połowa lokomotyw PKP Cargo to pojazdy spalinowe.

Prezes PKP Cargo Czesław Warszewicz mówił z kolei, że dla spółki kolejowej umowa z Orlenem oznacza przede wszystkim lepszą optymalizację kosztów paliwa, które są dla niej znaczące. "Przyspieszy też dostępność lokomotyw, by były one w gotowości 24 godziny na dobę" - zaznaczył.

Warszewicz zwrócił uwagę, że kierowana przez niego spółka oraz Orlen Paliwa już od dłuższego czasu prowadzą "pewne ustalenia dotyczące pewnych terminali przeładunkowych, współpracy kapitałowej w niektórych aspektach". Pytany, kiedy można spodziewać się "twardej" umowy w tej sprawie, prezes Cargo poinformował, że powinna ona zostać zawarta w najbliższym czasie. "W moim odczuciu na pewno to nie będą długie miesiące. Rok 2019 jest nieprzekraczalnym terminem (...) Chcemy łączyć biznesy z Orlenem z korzyścią dla naszych akcjonariuszy" - powiedział Warszewicz.

PKP Cargo widzi możliwość współpracy operacyjnej ze spółką Orlen KolTrans, w zakresie wykorzystania wspólnych zasobów.

Inpro	Grupa planuje wprowadzić do oferty ok 1 tys nowych mieszkań i domów w różnych segmentach i lokalizacjach w 2019 roku. Nowe projekty przygotowywane przez grupę, które zasilą ofertę sprzedażową w roku 2019 to: Osiedle Debiut etap III w Pruszczu Gdańskim (93 lokale), City Park etap II w Gdańsku (189 lokali), Osiedle Wróbla Staw domy jednorodzinne etap II (4 domy), Golf Park etap D (4 domy jednorodzinne), Osiedle Brawo w Pruszczu Gdańskim (127 lokali), Osiedle Start w Gdańsku (160 lokali), Osiedle Ostoja w Rumi (138 lokali), Osiedle Nowa Niepołomska etap II w Gdańsku, budynek nr 1 (48 lokali) i nr 2 (44 lokale), Osiedle Havlove w Gdańsku, budynek 4-5 (46 lokali), nr 8-9 (46 lokali), nr 10 (46 lokali), Osiedle Traffic w Gdańsku, budynek C (90 lokali)". W 2018 roku grupa zakończyła prace przy 6 przedsięwzięciach deweloperskie, tj. łącznie wybudowano 543 lokal. Klientom przekazano rekordową liczbę 679 lokali wobec 433 lokali wydanych w 2017 roku.
Mabion	Spółka zaktualizowała strategię rozwoju produktów leczniczych. Obecnie zakłada ona rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych nad trzema nowymi lekami biopodobnymi jeszcze w drugiej połowie 2019 r. Nowe projekty dotyczą leków w obszarach autoimmunologii, chorób metabolicznych i onkologii. W ramach aktualizacji strategii, Mabion dokonał kwalifikacji projektów naukowo-badawczych do trzech grup. Spółka podzieliła projekty na aktywne, czyli obecnie realizowane: MabionCD20, MabionMS i MabionEGFR, nowe projekty, nad którymi prace rozpoczną się w tym roku, oraz projekty partnerskie.
PCM	Łączna wielkość floty Grupy Masterlease wyniosła 35,9 tys. pojazdów finansowanych na dzień 31 marca 2019 r. Zmiana stanu floty finansowanej, jaka nastąpiła w okresie od 31 marca 2018 r. do 31 marca 2019 r, wyniosła łącznie 1,7 tys. dodatkowych pojazdów, co stanowi wzrost o 5,1%. Liczba środków sfinansowanych w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2019 r. wyniosła 2,4 tys. samochodów.
Ulma	Zarząd spółki Ulma Construccoon Polska rekomenduje wypłatę 5,7 PLN brutto dywidendy na akcję z zysku za 2018 r. Łącznie na wypłatę dywidendy miałyby trafić ponad 30 mln PLN. Pozostałą część zysku netto, tj. kwotę ok. 12,4 mln PLN zarząd proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy. W środę na zamknięciu notowań akcje spółki kosztowały 65 PLN, co oznaczałoby stopę dywidendy na poziomie ok. 8,8%. Zarząd spółki rekomenduje jako dzień dywidendy minimum 6 dzień roboczy po odbyciu ZWZ, a jako termin wypłaty dywidendy maksymalnie 15 dzień roboczy od dnia dywidendy. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku podejmie ZWZ spółki.
Sfinks	Sfinks Polska wzywa Sylwestra Cacka do zapłaty 6 mln PLN w związku z umową objęcia akcji serii P.

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