

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY
S&P500 coraz bliżej szczytu

Pierwsza część ubiegłego tygodnia była dla naszego rynku bardzo udana – wyjście WIG na poziomy najwyższe od roku. Czwartek i piątek przyniosły jednak wyraźniejszą korektę, przy czym wszystkie główne indeksy GPW są w kwietniu nadal na plusach. Dał o sobie znać m.in. problem z trwałym wyjściem WIG20 powyżej 2400 pkt, z czym inwestorzy w Warszawie mierzyli się już na przełomie stycznia/lutego. Takich kłopotów nie było na Wall Street. S&P500 wszystkie sesje ubiegłego tygodnia kończył na plusie. Do historycznego rekordu z września '18 brakuje już ledwie 48 pkt, to mniej niż 2%. Przypomnijmy, że jeszcze niespełna cztery miesiące temu główny amerykański indeks wkraczał technicznie w bessę. W bieżącym tygodniu w kalendarium uwagę inwestorów powinna zwrócić środa, kiedy mamy posiedzenie EBC oraz publikację protokołu z ostatniego posiedzenia Fed. W centrum uwagi pozostanie też brexit. W środę specjalny szczyt UE – piątek to kolejny deadline dla Wielkiej Brytanii w sprawie ostatecznej decyzji. Na naszym rynku trwa nadal publikacja raportów za 4Q'18 (2018 rok), chociaż już coraz większymi krokami zbliżamy się do kolejnego sezonu wynikowego, tym razem za 1Q'19 (pierwsze spółki podały już wstępne dane za ten okres). Warto pamiętać też, że bieżący tydzień to ostatni w najbliższym czasie okres, w którym handel będzie się normalnie toczył od poniedziałku do piątku.

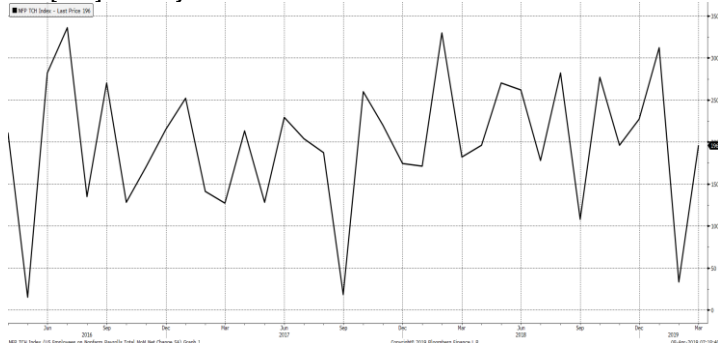
Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Banki:** wiele wskazuje, że prezydencki projekt „ustawy frankowej” nie będzie głosowany w tej kadencji Sejmu- PB;
- **CDRL:** Wyniki za 4Q'18 [tabela BDM];
- **Transpolonia:** raport za 2018 rok;
- **BoomBit IPO/ATM Grupa:** KNF zatwierdziła prospekt emisyjny Boombit;
- **Tauron:** jednym z pomysłów jest dokapitalizowanie Tauron Wydobycie (inwestor na 51%) i sprzedaż 50% w EC SW- DGP;
- **Enea:** zarząd rekomenduje przeznaczenie ubiegłorocznego zysku netto w całości na kapitał rezerwow;
- **Benefit:** spółka rozważa uruchomienie kilkunastu klubów fitness w '19- wywiad dla PAP;
- **Oponeo.pl:** spółka planuje utrzymanie dwucyfrowego wzrostu sprzedaży w '19 i wzrost marży- wywiad dla PAP;
- **Forte:** podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'18 [komentarz BDM];
- **Action, Hubstyle, Monnari:** Sprzedaż miesięczna za marzec'19 [wykresy BDM];

WYKRES DNIA

Piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy zaskoczyły pozytywnie. W sektorze pozarolniczym (NFP) przybyło 196 tys. miejsc pracy. Rynek oczekiwał 180 tys.

NFP [m/m]- monthly

Notowania: piątek, 5 kwietnia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 351,1	-1,6%	3,3%
WIG30	2 702,2	-1,4%	4,7%
mWIG40	4 241,3	-0,7%	8,5%
sWIG80	12 166,9	-0,2%	15,1%
WIG	60 755,9	-1,3%	5,3%
WIG Banki	7 757,4	-1,3%	4,1%
WIG Bud	2 209,6	-0,7%	15,4%
WIG Chemia	11 647,7	-1,3%	24,6%
WIG Dew	2 205,5	-0,9%	15,4%
WIG Energia	2 254,7	-2,8%	-6,5%
WIG IT	2 298,6	0,5%	15,4%
WIG Media	5 087,8	0,6%	12,7%
WIG Paliwa	7 356,5	-2,5%	-8,0%
WIG Spoż	3 609,0	-0,4%	6,7%
WIG Surowce	3 926,2	-0,4%	14,7%
WIG Telco	692,8	-2,5%	11,7%
DAX	12 009,8	0,2%	13,7%
CAC40	5 476,2	0,2%	15,8%
BUX	41 841,9	-0,1%	6,9%
S&P500	2 892,7	0,5%	15,4%
DJIA	26 425,0	0,2%	13,3%
Nasdaq Comp	7 938,7	0,6%	19,6%
Bovespa	97 108,2	0,8%	10,5%
Nikkei225	21 776,6	-0,1%	8,8%
S&P/ASX 200	6 216,9	0,6%	10,1%
Złoto	1 291,7	0,2%	0,8%
Miedź	6 451,0	-0,6%	8,1%
Ropa WTI	63,1	1,6%	35,6%
EUR/PLN	4,29	0,0%	0,0%
USD/PLN	3,83	0,1%	2,2%
CHF/PLN	3,82	0,0%	0,4%
EUR/USD	1,12	0,0%	-2,1%
USD/JPY	111,7	0,2%	1,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 397	0	0,00%
Kurs zamknięcia	2 358	-57	-2,36%
Kurs min.	2 356	-32	-1,34%
Kurs max.	2 399	-16	-0,66%
Wolumen obrotu	16 800	2 631	18,57%
Otwarte pozycje	56 275	754	1,36%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 388,47	2 351,08	2 408,44	2 351,08	-1,6%	663
WIG30	2 755,23	2 702,19	2 755,23	2 702,19	-1,4%	696
MMWIG40	4 271,04	4 212,20	4 235,01	4 241,27	-0,7%	81
sWIG80	12 235,01	12 234,19	12 275,03	12 166,85	-0,2%	25
WIG-PL	62 309,73	62 004,16	62 351,46	62 004,16	-1,3%	774
WIG	61 811,61	60 755,88	61 811,61	60 755,88	-1,3%	779

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	59,90	7 820	-0,8%	12,7%
CCC	227,00	9 345	-1,2%	17,4%
CD Projekt	204,00	19 608	-1,4%	40,1%
Cyfrowy P.	25,38	16 232	-4,4%	12,5%
Dino	127,00	12 451	0,8%	32,5%
JSW	60,50	7 103	-2,3%	-10,1%
KGHM	109,30	21 860	0,0%	23,0%
Lotos	84,74	15 666	-2,4%	-4,2%
LPP	8 910,00	16 505	-0,2%	13,5%
mBANK	430,00	18 205	-1,8%	1,4%
Orange	5,20	6 824	-2,1%	8,6%
Pekao	113,20	29 712	-0,7%	3,9%
PGE	9,62	17 987	-3,8%	-3,8%
PGNIG	6,24	36 057	-1,3%	-9,7%
PKN Orlen	98,18	41 992	-3,1%	-9,2%
PKO BP	39,61	49 513	-2,2%	0,4%
Play	24,20	6 145	1,5%	16,3%
PZU	41,05	35 448	-0,6%	-6,5%
Santander Polska	384,20	39 222	-0,7%	7,3%
Tauron	1,89	3 312	-3,8%	-13,7%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	392,00	897	-1,8%	60,7%	GTC	9,12	4 410	-0,9%	11,4%
Amica	140,20	1 090	-3,0%	22,1%	Handlowy	66,20	8 650	-1,5%	-4,2%
Amrest	42,50	9 331	0,0%	6,3%	ING BSK	196,40	25 552	0,8%	9,1%
Asseco PL	53,15	4 411	0,8%	15,2%	Inter Cars	222,00	3 145	-1,3%	6,2%
Azoty	41,90	4 156	-2,8%	34,4%	Kernel	52,80	4 326	0,0%	7,9%
Benefit Sys.	952,00	2 722	-2,9%	12,8%	Kęty	345,00	3 293	-1,0%	4,9%
Bogdanka	47,75	1 624	0,1%	-6,9%	Kruk	159,50	3 012	-0,5%	1,8%
Boryszew	4,91	1 178	1,2%	4,5%	LC Corp	2,56	1 146	-1,5%	4,5%
Budimex	148,40	3 789	-1,1%	30,6%	Livechat	30,50	785	1,7%	20,3%
CI Games	1,13	170	0,0%	37,3%	Mabion	77,00	1 056	2,0%	-11,1%
Ciech	53,30	2 809	0,6%	20,3%	Millennium	9,39	11 385	-1,8%	5,8%
Comarch	187,50	1 525	-1,1%	23,4%	Orbis	91,00	4 193	-0,4%	0,9%
Echo	4,19	1 729	-1,5%	28,9%	PKP Cargo	48,15	2 156	-1,5%	9,7%
Enea	8,53	3 763	-0,9%	-13,9%	PlayWay	183,80	1 213	-2,2%	36,1%
Energia	8,20	3 395	-1,7%	-8,0%	Polimex	2,80	663	-0,4%	-0,4%
Eurocash	22,10	3 076	-0,7%	25,6%	Stalprodukt	351,00	1 959	-0,3%	9,7%
Famur	4,84	2 782	-0,4%	-10,4%	Trakcja	2,78	143	-1,8%	-29,4%
Forte	28,60	684	-2,4%	25,7%	VRG	4,30	1 008	0,0%	6,4%
Getin	1,86	353	-0,7%	173,2%	Wawel	860,00	1 290	-1,1%	3,1%
GPW	41,50	1 742	-0,2%	13,2%	WP.PL	60,00	1 738	0,3%	13,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Banki	Wiele wskazuje, że prezydencki projekt ustawy o pomocy dla zadłużonych we frankach szwajcarskiej trafi do sejmowej zamrażarki i do wyborów nie zostanie z niej wyciągnięty – Puls Biznesu "Puls Biznesu" cytuje badania przeprowadzone na zamówienie Związku Banków Polskich. Wynika z nich, że duży odsetek ankietowanych co prawda rozumie trudną sytuację frankowiczów, ale tylko 8% respondentów uważa, że państwo powinno pomagać wszystkim posiadaczom kredytów walutowych bez względu na ich sytuację materialną. Jedna trzecia badanych uważa, że pomoc powinna trafić do tych, którzy mają problemy ze spłatą kredytu. Jednocześnie 42% badanych jest absolutnie przeciwnych wspieraniu frankowiczów, niezależnie od ich sytuacji.																																																																																
CDRL	Spółka opublikowała wyniki za 4Q'18. CDRL – wyniki 4Q'18 [mln PLN] <table><tr><th></th><th>4Q'17</th><th>4Q'18</th><th>zmiana r/r</th><th>//</th><th>2017</th><th>2018</th><th>zmiana r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>62,0</td><td>67,9</td><td>9,5%</td><td></td><td>229,3</td><td>251,3</td><td>9,6%</td></tr><tr><td>Wynik netto ze sprzedaży</td><td>10,2</td><td>8,7</td><td>-14,1%</td><td></td><td>25,0</td><td>30,2</td><td>20,9%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>11,3</td><td>13,2</td><td>17,0%</td><td></td><td>29,0</td><td>33,8</td><td>16,4%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>10,2</td><td>11,9</td><td>17,1%</td><td></td><td>24,9</td><td>29,0</td><td>16,5%</td></tr><tr><td>Wynik brutto</td><td>7,3</td><td>11,7</td><td>59,2%</td><td></td><td>16,0</td><td>29,2</td><td>82,5%</td></tr><tr><td>Wynik netto</td><td>6,0</td><td>9,3</td><td>54,7%</td><td></td><td>13,0</td><td>23,4</td><td>80,2%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>18,2%</td><td>19,4%</td><td></td><td></td><td>12,7%</td><td>13,4%</td><td></td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>16,4%</td><td>17,6%</td><td></td><td></td><td>10,9%</td><td>11,5%</td><td></td></tr><tr><td>marża netto</td><td>9,7%</td><td>13,6%</td><td></td><td></td><td>5,7%</td><td>9,3%</td><td></td></tr></table> Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka		4Q'17	4Q'18	zmiana r/r	//	2017	2018	zmiana r/r	Przychody	62,0	67,9	9,5%		229,3	251,3	9,6%	Wynik netto ze sprzedaży	10,2	8,7	-14,1%		25,0	30,2	20,9%	EBITDA	11,3	13,2	17,0%		29,0	33,8	16,4%	EBIT	10,2	11,9	17,1%		24,9	29,0	16,5%	Wynik brutto	7,3	11,7	59,2%		16,0	29,2	82,5%	Wynik netto	6,0	9,3	54,7%		13,0	23,4	80,2%	marża EBITDA	18,2%	19,4%			12,7%	13,4%		marża EBIT	16,4%	17,6%			10,9%	11,5%		marża netto	9,7%	13,6%			5,7%	9,3%	
	4Q'17	4Q'18	zmiana r/r	//	2017	2018	zmiana r/r																																																																										
Przychody	62,0	67,9	9,5%		229,3	251,3	9,6%																																																																										
Wynik netto ze sprzedaży	10,2	8,7	-14,1%		25,0	30,2	20,9%																																																																										
EBITDA	11,3	13,2	17,0%		29,0	33,8	16,4%																																																																										
EBIT	10,2	11,9	17,1%		24,9	29,0	16,5%																																																																										
Wynik brutto	7,3	11,7	59,2%		16,0	29,2	82,5%																																																																										
Wynik netto	6,0	9,3	54,7%		13,0	23,4	80,2%																																																																										
marża EBITDA	18,2%	19,4%			12,7%	13,4%																																																																											
marża EBIT	16,4%	17,6%			10,9%	11,5%																																																																											
marża netto	9,7%	13,6%			5,7%	9,3%																																																																											
Transpolonia	Spółka opublikowała raport za 2018 rok. <table><tr><th>WYNIK FINANSOWY</th><th>01.01.-31.12.2018</th><th>01.01.-31.12.2017</th><th>Dynamika</th></tr><tr><td>Zysk (strata) ze sprzedaży</td><td>30 111</td><td>29 034</td><td>3,7%</td></tr><tr><td>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</td><td>15 431</td><td>16 317</td><td>-5,4%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>27 005</td><td>26 201</td><td>3,1%</td></tr><tr><td>Zysk (strata) brutto</td><td>8 710</td><td>13 175</td><td>-33,9%</td></tr><tr><td>Zysk (strata) netto</td><td>5 856</td><td>10 462</td><td>-44,0%</td></tr></table>	WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	Dynamika	Zysk (strata) ze sprzedaży	30 111	29 034	3,7%	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 431	16 317	-5,4%	EBITDA	27 005	26 201	3,1%	Zysk (strata) brutto	8 710	13 175	-33,9%	Zysk (strata) netto	5 856	10 462	-44,0%																																																								
WYNIK FINANSOWY	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2017	Dynamika																																																																														
Zysk (strata) ze sprzedaży	30 111	29 034	3,7%																																																																														
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 431	16 317	-5,4%																																																																														
EBITDA	27 005	26 201	3,1%																																																																														
Zysk (strata) brutto	8 710	13 175	-33,9%																																																																														
Zysk (strata) netto	5 856	10 462	-44,0%																																																																														
Boombit IPO, ATM Grupa	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki BoomBit w związku z planowaną ofertą publiczną. Debiut planowany jest na maj. BoomBit zamierza opublikować prospekt w poniedziałek, 8 kwietnia. BoomBit jest producentem oraz wydawcą gier na mobilne systemy operacyjne - iOS (Apple App Store) oraz Android (Google Play). Gry wydawane są w formule free-to-play.																																																																																
Tauron	Tauron na dno ciągnie jeszcze segment wydobywania, czyli trzy kopalnie węgla kamiennego, które odnotowały ponad 1 mld zł straty operacyjnej za 2018 r. Jednym z pomysłów jest dokapitalizowanie Tauronu Wydobywanie tak, aby jakiś inwestor objął 51% akcji spółki. Doraźnie Tauron chciałby się pozbyć na rzecz PGNiG 50% udziałów we wspólnym projekcie Elektrociepłownia Stalowa Wola, co dałoby 0,35 mld PLN- DGP																																																																																
Tauron	W 2021 r. uruchomione zostaną w ZG Brzeszcze dwie instalacje kogeneracyjne o mocy 2,7 MWe, które będą produkowały energię elektryczną i ciepło z gazu pochodzącego z odmetanowania kopalni. Instalacje wystartują w rynku mocy. Obecnie kopalnia sprzedaje cały pozyskany gaz z odmetanowania do pobliskich elektrociepłowni.																																																																																
PGE	W ramach realizowanej przez PGE budowy bloków 5 i 6 o łącznej mocy 1800 MW w Elektrowni Opole dokonano pierwszego rozpalenia kotła bloku 6. Zaawansowanie budowy przekroczyło 97%. Przekazanie bloku nr 5 do eksploatacji planowane jest do 15 czerwca 2019 r. Budowa bloku nr 6 ma zakończyć się cztery miesiące później, tj. 30 września 2019 r.																																																																																
Enea	Zarząd Enei rekomenduje przeznaczenie całego zysku netto za 2018 rok w kwocie 727,1 mln PLN na finansowanie inwestycji, poprzez zwiększenie kapitału rezerwowego. Enea poinformowała, że rekomendacja zarządu jest efektem "znaczących potrzeb inwestycyjnych", wynikających między innymi ze strategii rozwoju grupy do 2030 roku.																																																																																
Kino Polska	Kino Polska TV przedłożyło zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu wniosek w zakresie przeznaczenia kwoty 5,946 mln PLN na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości 0,3 PLN brutto na akcję.																																																																																
Skarbiec TFI	Aktywa pod zarządzaniem w marcu 2019 spadły do 4 023,5 mln PLN (w tym FIO 1640,7 mln PLN).																																																																																

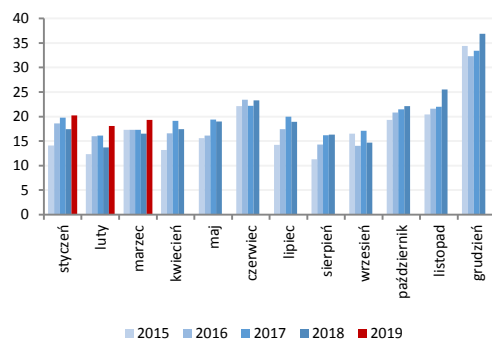
Krynica Vitamin	Zarząd Krynicy Vitamin rekomenduje, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy 1,84 mln PLN, czyli 0,15 PLN na akcję. W 2018 roku Krynica Vitamin wypłaciła 0,24 PLN dywidendy na akcję.
Patentus	Patentus zawarł z PGG umowę o wartości 50,8 mln PLN netto na dostawę m.in. przenośników zgrzebłowych, podścianowych i kruszarek. Umowa ma zostać zrealizowana do 20 tygodni od wystawienia zamówienia.
PBKM	Planowane przez PBKM nakłady inwestycyjne na 2019 rok wynoszą około 15 mln PLN, nie licząc ewentualnych akwizycji. Środki - jak podano - mają głównie trafić na rozbudowę obecnego laboratorium w Polsce, zakup urządzeń medycznych wykorzystywanych w bieżącej działalności, budowę nowego laboratorium w Turcji, realizację projektów biotechnologicznych oraz wyposażenie IT i zakup oprogramowania.
Benefit Systems	Benefit Systems rozważa uruchomienie w 2019 roku w Polsce kilkunastu nowych klubów fitness. Benefit chce od tego roku raportować łącznie wyniki segmentów kart sportowych i klubów fitness - liczy na utrzymanie rentowności tych biznesów. "Otwarcie jednego klubu to dla nas wydatek średnio na poziomie 2-3 mln PLN". Na koniec 2018 roku, spółki Benefit Systems prowadziły w Polsce łącznie 144 kluby fitness. W ubiegłym roku sieć powiększyła się o 27 obiektów, w tym 12 lokalizacji przejętych po firmie Pure Jatomi, która wycofała się z polskiego rynku.
Oponeo.pl	Oponeo.pl planuje utrzymanie w 2019 roku kilkunastoprocentowego wzrostu przychodów, po wyższym sprzedaży grupy o 19% w 2018 roku. Wzrost marży brutto na sprzedaży ma sięgnąć 0,5-1 p.p. po jej zwiększeniu o 0,7 p.p. do 19,2% w ubiegłym roku –Dariusz Topolewski, CEO. "Obecnie skupiamy się na zwiększaniu skali działalności i przychodów. Jesteśmy świadomi tego, że ugruntowanie pozycji lidera na polskim rynku teraz będzie skutkowało jeszcze lepszymi wynikami finansowymi w przyszłości. Rynek e-commerce dynamicznie rośnie. Polacy polubili zakupy opon przez internet. Priorytetem dla nas jest więc zdobywanie rynku i zwiększanie sprzedaży. W 2019 roku chcielibyśmy utrzymać kilkunastoprocentowy wzrost przychodów". Według Topolewskiego niekorzystny wpływ na wyniki grupy w 2019 roku może mieć twardy brexit. "Mamy kilkadziesiąt mln zł sprzedaży w Wielkiej Brytanii. Jeśli dojdzie do tzw. twardego brexitu, nasza sprzedaż na tym rynku może się skurczyć o ok. 2/3. Jest to najczarniejszy scenariusz, który mamy nadzieję - w świetle bieżących informacji - jest mało prawdopodobny". Oponeo.pl chce utrzymać tendencję wzrostu wypłacanej dywidendy - Dariusz Topolewski, CEO. Z zysku w 2017 roku spółka wypłaciła 0,35 PLN dywidendy, a rok wcześniej było to 0,2 PLN dywidendy na akcję.
Polwax	Orlen Projekt - w odpowiedzi na czwartkowy komunikat ESPI Polwaksu o odstąpieniu od umowy na realizację instalacji odolejania rozpuszczalnikowego z powodu uchybień wykonawcy - odrzuca zarzuty i podtrzymuje, że Polwax nie realizował płatności za wykonane usługi.
GetBack	Wszystkie warunki zawieszające umowę sprzedaży Hoist Finance wybranych portfeli wierzytelności GetBacku spełniły się i umowa zostanie sfinalizowana do 29 kwietnia 2019 r.
Inter RAO	Inter RAO Lietuva chce wypłacić 11,6 mln EUR dywidendy na akcję z zysku za 2018 rok. Z zysku za 2017 rok Inter RAO Lietuva wypłaciło 7,1 mln EUR, co dało 0,355 EUR/akcję.
Work Service	Czas na przyspieszenie automatyzacji usług - wywiad z prezes Work Service Iwoną Szmitkowską- Parkiet (sobota).
Orange	140 tys. numerów dla contact center. 1Q'19 przyniósł spadek przewodzących numerów komórkowych, ale skokowo urosła liczba numerów stacjonarnych, które zmieniły operatora. Za sprawą jednej firmy. Tide Software przejęło 141 też tys. numerów stacjonarnych, należących do numeracji Orange. Jak zapewnia ten telekom, to nie oznacza utraty 141 tys. klientów- Rzeczpospolita
Globalworth Poland	Globalworth Poland Firma zniknie z GPW? Szykuje się kolejne rozwodnienie akcjonariuszy mniejszościowych, którzy już dziś mają śladowy udział w akcjonariacie zarządcy biurowców. Walne zgromadzenie zwołane na 17 maja ma zdecydować o upoważnieniu spółki do emisji do 437 mln walorów, podczas gdy dziś kapitał dzieli się na 442,8 mln akcji.
Amica	CFO Wojciech Kocikowski oraz wiceprezes ds. handlu i marketingu Piotr Skubel poinformowali, że nie zamierzają zgłaszać swojej kandydatury do składu osobowego zarządu spółki na kolejną kadencję.
Mirbud, JHM	Zarząd Mirbudu zdecydował o rozpoczęciu analizy możliwości i scenariuszy przejęcia całkowitej kontroli nad spółką JHM Development i wycofania jej z obrotu na GPW. Decyzja w tej sprawie powinna zapaść do końca kwietnia.

Monnari	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży towarów osiągnięte w marcu 2019 roku przez Monnari Trade wyniosły ok. 19,3 mln PLN i były wyższe o 16,97% r/r.
Newag	Newag odnotował 57,26 mln PLN jednostkowego zysku netto w 2018 r. według wstępnych danych. Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły 962,76 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 97,26 mln PLN, a EBITDA sięgnęła 121,17 mln PLN.
Forte	Forte powalczy w tym roku o wyższe marże. Priorytetami dla meblarskiej grupy są poprawa rentowności biznesu i ograniczenie zadłużenia. To oznacza m.in. mniejsze inwestycje i brak dywidendy- Parkiet (sobota).
Forte	<i>Podsumowanie konferencji wynikowej po 4Q'18 (05.04.2019)</i> <u>BDM:</u> <u>Meble:</u> - w całym roku spółka sprzedała 3,375 mln szt. mebli (BDM: w 4Q'18 0,88 mln szt. -1,8% r/r vs -6,2% r/r w całym '18); - spółka chce zmienić rynki DACH na inne (m.in. Hiszpania, UK); - następuje dalsza konsolidacja odbiorców na rynkach docelowych, co zwiększa ich siłę zakupową; - w 4Q'18 przychody ze sprzedaży mebli spadły o 2,8% r/r po spadku o 6,3% w 3Q'18 (-2% w całym'18); - w 1Q'19 przychody powinny być lepsze; - na obecnym parku maszynowym spółka może produkować o 20% więcej mebli; - wyzwanie w '19 to koszty energii (+40%, 8-10 mln PLN więcej kosztów) i pracy (do 10%); - wielkość zamówień na 2019 rok podobna r/r, ale można oczekiwać, że sprzedaż w '19 powinna być większa; - spółka ograniczyła ofertę z 4,3 do 3,5 tys. (cel 2 tys. indeksów); - kilku producentów mebli w Europie może nie wytrzymać konkurencji; <u>Płyta:</u> - produkcja płyty w Tanne ustabilizowana (>1200 m3 dziennie); - w całym roku cel produkcji 430-450 tys. m3; - obecnie spółka obserwuje bardzo niskie ceny płyty wiórowej („po kosztach”); - w 4Q'18 fabryka płyt wygenerowała tylko ok. 6 mln PLN EBITDA (0 EBIT)- BDM: oczekiwaliśmy 2x więcej; - ceny drewna rosną o 7-8% r/r (BDM: przyjmowaliśmy ok. 5% r/r wzrostu); - lada chwila spółka ma dostać pozwolenie na spalanie odpadów produkcyjnych, co pozwoli ograniczyć zakupy biomasy do produkcji ciepła o 40-50%; - w produkcji płyty wiórowej e.e to ok. 0,1 całkowitego zużycia energii cieplnej <u>CAPEX/Finansowanie:</u> - wskaźnik zadłużenia na koniec '18 5,27x EBITDA (z bankami uzgodniony na 5,3x, 4,9x 1H'19 i <4,0x na koniec '19); - w 2019 roku na inwestycje w fabrykę płyt spółka wydała 154 mln PLN a 39 mln PLN na infrastrukturę; - w 2019 roku spółka planuje przeznaczyć na inwestycje 30 mln PLN;
Amica	CFO Wojciech Kocikowski oraz wiceprezes ds. handlu i marketingu Piotr Skubel poinformowali, że nie zamierzają zgłaszać swojej kandydatury do składu osobowego zarządu spółki na kolejną kadencję.
Mirbud, JHM	Zarząd Mirbudu zdecydował o rozpoczęciu analizy możliwości i scenariuszy przejęcia całkowitej kontroli nad spółką JHM Development i wycofania jej z obrotu na GPW. Decyzja w tej sprawie powinna zapaść do końca kwietnia.
Newag	Newag odnotował 57,26 mln PLN jednostkowego zysku netto w 2018 r. według wstępnych danych. Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły 962,76 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 97,26 mln PLN, a EBITDA sięgnęła 121,17 mln PLN.

Monnari

Przychody miesięczne w marcu wzrosły do 19,3 mln PLN (+17% r/r). Dane obejmują ok. 1,3 mln PLN przychodów osiągniętych przez Centro 2017.

Monnari – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

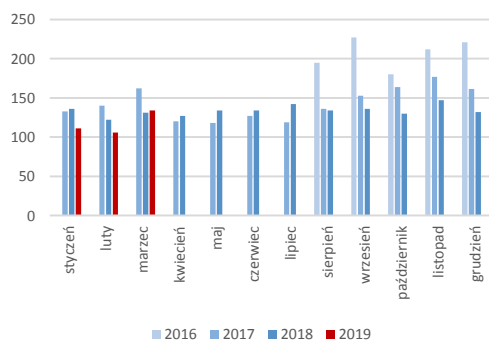


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Action

Spółka wypracowała 134 mln PLN przychodów w marcu'19 (+2% r/r). Marża brutto wyniosła 6,5%.

Action – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

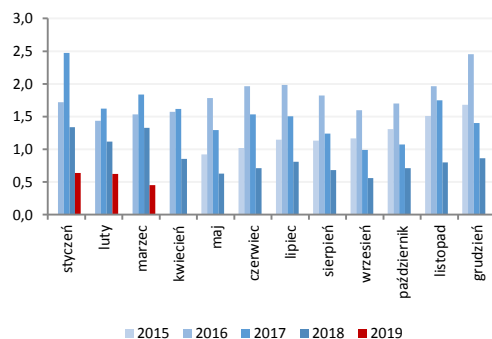


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Hubstyle

Spółka wypracowała 0,45 mln PLN przychodów w marcu'19 (-40% r/r).

Hubstyle – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka; *do kwietnia'18 konsolidowany był segment e-commerce

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