

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Czas na (gorący?) czerwiec

Maj był trudnym miesiącem na globalnych rynkach akcji. Brak porozumienia na linii USA-Chiny w kwestii poukładania zasad wzajemnych relacji handlowych przełożył się na odwrót inwestorów od ryzykownych aktywów. Po tym jak rynek udało się zmiękczyć Fed, a brexit został odsunięty, dopiero trzeci element rozgrywanej od początku roku układanki nie wpisał się w oczekiwania obozu byków. WIG stracił -3,7% w skali miesiąca. Jeszcze słabiej radziły sobie rynki zagraniczne (m.in. -6,6% m/m spadek S&P500).

Spadkowy maj jest tradycją w ostatnich latach na GPW. Czerwiec ostatnimi czasy też raczej nie rozpieszczał inwestorów. Dopiero okres wakacyjny pozwalał wypracować solidne stopy zwrotu. Licząc od początku roku WIG znajduje się obecnie na symbolicznym plusie. Wydaje się, że dopiero szczyt G20 pod sam koniec miesiąca może przynieść bliższy obraz stanu wojny handlowej na linii USA-Chiny (spotkanie Trump-Xi lub jego brak oraz interpretacja nastrojów na szczycie). Na rynku polskim mogą być już także znane bliżej rozstrzygnięcia losów Getin Noble Banku i Idei, których niepewna przyszłość ciąży sektorowi bankowemu. Zwracamy uwagę, że relatywne słabe zachowanie WIG tym roku na tle globalnych indeksów, powinno stanowić poduszkę bezpieczeństwa w przypadku rozwinięcia się szerszej światowej korekty.

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **CD Projekt:** Targi E3 będą najważniejsze w historii spółki – A. Kiciński;
- **Amica:** Aktualizacja strategii zakłada wstępnie ok. 4 mld PLN przychodów i 334 mln PLN EBITDA w '23;
- **Grupa Azoty:** Spółka celuje w ok. 11 mld PLN przychodów w tym roku;
- **Idea Bank, GNB:** KNF nie zgadza się na połączenie Idea Banku z GNB;
- **Getin Holding:** Bank poprawił wyniki zagranicą i liczy na utrzymanie tendencji;
- **Lotos:** Koncern przesuwają o 30 dni rozruch ostatniego z kompleksów projektu EFRA;
- **Budownictwo:** Podsumowanie wyników spółek budowlanych za 1Q'19 [tabela, komentarz BDM];
- **Materiały budowlane:** Podsumowanie wyników spółek z branży za 1Q'19 [tabela BDM];
- **Trakcja:** Spółka przedstawiła projekty uchwał na WZA dot. emisji akcji;
- **GPW:** Akcje spółki powinny być wyżej wyceniane – M. Dietl;
- **Ursus:** Spółka planuje w czerwcu przedstawić plan dezinwestycji;
- **LiveChat:** Wzrost liczby klientów o 11% r/r [wykres BDM].

WYKRES DNIA

Walory Esotiq kontynuują spadki i obecnie znajdują się najniżej od września'17. Od początku roku akcje spółki straciły już 18%.

Esotiq - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 31 maja 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 239,3	0,8%	-1,6%
WIG30	2 570,0	0,6%	-0,4%
mWIG40	3 951,2	-0,1%	1,1%
sWIG80	11 577,0	0,4%	9,5%
WIG	57 910,0	0,6%	0,4%
WIG Banki	7 500,4	0,8%	0,6%
WIG Bud	2 001,6	-0,5%	4,5%
WIG Chemia	10 512,4	-1,5%	12,4%
WIG Dew	2 104,5	-0,1%	10,1%
WIG Energia	2 144,2	1,1%	-11,1%
WIG IT	2 329,4	-0,7%	16,9%
WIG Media	4 936,1	2,7%	9,4%
WIG Paliwa	7 167,1	1,6%	-10,4%
WIG Spoż	3 225,2	-0,3%	-4,7%
WIG Surowce	3 370,8	0,8%	-1,5%
WIG Telco	720,3	1,3%	16,2%
DAX	11 726,8	-1,5%	11,1%
CAC40	5 207,6	-0,8%	10,1%
BUX	40 904,1	-0,4%	4,5%
S&P500	2 752,1	-1,3%	9,8%
DJIA	24 815,0	-1,4%	6,4%
Nasdaq Comp	7 453,1	-1,5%	12,3%
Bovespa	97 030,3	-0,4%	10,4%
Nikkei225	20 353,7	-1,2%	1,7%
S&P/ASX 200	6 326,2	-1,1%	12,0%
Złoto	1 304,7	1,4%	1,8%
Miedź	5 852,0	-0,5%	-1,9%
Ropa WTI	53,5	-5,5%	13,1%
EUR/PLN	4,28	-0,2%	-0,2%
USD/PLN	3,83	-0,4%	2,4%
CHF/PLN	3,83	0,2%	0,5%
EUR/USD	1,12	0,3%	-2,5%
USD/JPY	108,3	-1,3%	-1,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 208	16	0,73%
Kurs zamknięcia	2 239	14	0,63%
Kurs min.	2 199	8	0,37%
Kurs max.	2 239	6	0,27%
Wolumen obrotu	18 871	3 624	23,77%
Otwarte pozycje	47 521	1 284	2,78%

Indeksy GPW

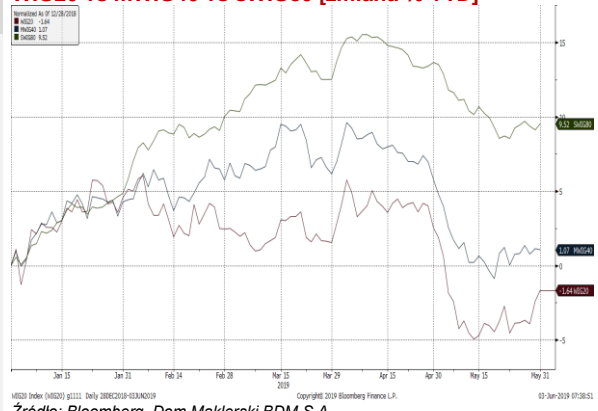
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 208,43	2 194,96	2 239,31	2 239,31	0,8%	817
WIG30	2 534,13	2 524,53	2 570,00	2 570,00	0,6%	848
mWIG40	3 926,07	11 521,75	11 591,64	3 951,18	-0,1%	71
sWIG80	11 537,33	3 915,83	3 951,18	11 577,04	0,4%	11
WIG-PL	58 489,49	58 489,49	59 117,63	59 117,63	0,6%	905
WIG	57 186,84	56 991,38	57 909,95	57 909,95	0,6%	907

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	52,80	6 893	1,6%	-0,7%
CCC	156,70	6 451	-0,6%	-18,9%
CD Projekt	207,80	19 974	-3,0%	42,7%
Cyfrowy P.	26,10	16 692	0,4%	15,7%
Dino	124,40	12 196	1,1%	29,8%
JSW	50,20	5 894	0,0%	-25,4%
KGHM	95,00	19 000	1,1%	6,9%
Lotos	87,82	16 236	1,6%	-0,8%
LPP	7 335,00	13 588	0,8%	-6,6%
mBANK	402,60	17 045	-0,7%	-5,1%
Orange	5,15	6 759	1,0%	7,5%
Pekao	106,25	27 887	0,0%	-2,5%
PGE	9,23	17 258	2,1%	-7,7%
PGNIG	5,60	32 359	0,4%	-19,0%
PKN Orlen	96,78	41 394	1,9%	-10,5%
PKOBP	39,30	49 125	2,2%	-0,4%
Play	26,22	6 658	4,5%	26,1%
PZU	41,43	35 776	0,8%	-5,6%
Santander Polska	365,20	37 283	-0,8%	2,0%
Tauron	1,59	2 781	0,3%	-27,5%

mWIG40						WIG20				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD	
11 bit	397,50	909	0,6%	62,9%	GTC	8,39	4 057	-0,1%	2,4%	
Amica	120,00	933	-3,4%	4,5%	Handlowy	53,70	7 016	-1,1%	-22,3%	
Amrest	38,30	8 409	-0,1%	-4,3%	ING BSK	189,80	24 693	0,1%	5,4%	
Asseco PL	51,10	4 241	-2,1%	10,8%	Inter Cars	200,00	2 834	-1,0%	-4,3%	
Azoty	39,86	3 954	-0,4%	27,8%	Kernel	46,50	3 810	-0,3%	-5,0%	
Benefit Sys.	556,00	1 590	6,1%	-34,1%	Kęty	347,50	3 317	0,6%	5,6%	
Bogdanka	35,40	1 204	-4,2%	-31,0%	Kruk	160,70	3 042	-0,2%	2,6%	
Boryszew	4,02	965	0,6%	-14,5%	LC Corp	2,50	1 119	-0,6%	2,0%	
Budimex	134,20	3 426	-2,3%	18,1%	Livechat	30,60	788	4,8%	20,7%	
CI Games	1,15	174	1,8%	40,2%	Mabion	75,20	1 032	0,1%	-13,2%	
Ciech	42,65	2 248	-3,5%	-3,7%	Millennium	9,57	11 610	0,7%	7,9%	
Comarch	194,00	1 578	0,0%	27,6%	Orbis	91,80	4 230	-1,7%	1,8%	
Echo	3,61	1 490	0,3%	11,1%	PKP Cargo	42,95	1 924	1,8%	-2,2%	
Enea	8,41	3 713	-1,1%	-15,1%	PlayWay	178,00	1 175	-1,5%	31,9%	
Energia	7,74	3 205	0,7%	-13,1%	Polmex	2,35	556	8,0%	-16,4%	
Eurocash	19,31	2 687	0,1%	9,7%	Stalprodukt	244,00	1 362	1,7%	-23,8%	
Famur	4,85	2 788	2,0%	-10,2%	Trakcja	1,73	89	-2,9%	-56,1%	
Forte	29,75	712	-1,7%	30,8%	VRG	3,91	917	2,9%	-3,2%	
Getin	1,13	214	7,6%	66,2%	Wawel	642,00	963	-0,6%	-23,0%	
GPW	39,95	1 677	-0,1%	9,0%	WP.PL	57,80	1 676	1,8%	9,5%	

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 SPÓLEK

CD Projekt

Odbывające się w Los Angeles w dniach 11-13 czerwca targi E3 będą najważniejsze w historii firmy - poinformował prezes CD Projektu Adam Kiciński podczas organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych konferencji Wall Street, odbywającej się w Karpaczu.

"W ogóle nie zdradzamy, co będzie na targach, ale to najważniejsze targi w naszej historii" - powiedział prezes CD Projektu Adam Kiciński.

Nie odpowiedział na pytanie, czy w trakcie targów spółka poda datę premiery gry „Cyberpunk2077”.

"Z każdym dniem premiera jest o jeden dzień bliżej" – powiedział Kiciński.

Rynek spodziewa się, że na targach E3, które odbędą się w Los Angeles w dniach 11-13 czerwca, CD Projekt przedstawi okno premierowe nowej gry.

Kilka dni temu przedstawiciele grupy przyznali, że "Cyberpunk 2077" będzie dostępny w publicznej strefie targów.

CD Projekt chciałby w przyszłości wydawać więcej gier, ale będzie to możliwe dopiero, kiedy w firmie powstanie drugi tak duży zespół, jak ten który pracuje nad Cyberpunkiem.

Przejęcie innej firmy przez CD Projekt jest mało prawdopodobne - poinformował prezes CD Projektu Adam Kiciński.

CD Projekt chciałby się rozwijać w tym tempie co dotychczas, wydawać więcej gier, ale tak samo dobrych - zadeklarował prezes Kiciński. Dodał, że decyzja o wypłacie dywidendy przez spółkę za każdym razem ma charakter jednorazowy.

CD Projekt podtrzymał, że będzie druga obok "Cyberpunk 2077" gra do 2021 roku, poinformował prezes Adam Kiciński.

Amica

Przygotowywana przez grupę aktualizacja strategii do 2023 roku zakłada wstępnie osiągnięcie około 4 mld PLN przychodów i 334 mln PLN EBITDA - wynika z wypowiedzi Michała Rakowskiego, członka zarządu spółki.

"Pracujemy nad aktualizacją strategii, planujemy ją zaprezentować jesienią" - powiedział.

Amica podtrzymuje plan nakładów inwestycyjnych na poziomie ok. 70 mln PLN w 2019 roku.

Amica ocenia, że w toku dalszej realizacji strategii HIT 2023 akwizycje są niezbędne, poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Michał Rakowski. Najciekawszymi rynkami w tym obszarze są dla spółki Hiszpania i Włochy.

Grupa Azoty

Grupa szacuje, że jej skonsolidowane przychody wyniosą ponad 11 mld PLN w '19 wobec 10 mld PLN zanotowanych w ub.r., poinformował wiceprezes Paweł Łapiński. W 2H'19 mają zostać podpisane umowy kredytowe dotyczące budowy kompleksu chemicznego "Polimery Police", dodali także przedstawiciele grupy.

Przedstawiciele PDH Polska, spółki celowej odpowiedzialnej za budowę instalacji do produkcji polipropylenu, zapowiedzieli, że niebawem zostaną podpisane umowy dotyczące finansowania tego projektu.

"Podpisanie umów kredytowych dotyczących inwestycji zaplanowane jest na II połowę roku, rozpoczęcie prac budowlanych na 1Q'20., a rozruch testowy na 2Q'22. Rozpoczęcie komercyjnej eksploatacji planujemy na 4Q'22" - powiedział wiceprezes PDH Polska Władysław Madej.

"Dzisiaj nie budują się instalacje polipropylenowe w Europie. Polska importuje około 0,5 mln ton rocznie, a nasza instalacja będzie produkować ok. 437 tys. ton rocznie, a więc będziemy w stanie większość tej luki popytowej pokryć" - powiedział wiceprezes Łapiński.

Dodał, że instalacja będzie na rozruchu za 3-4 lata, więc do tego czasu popyt na polipropylen również zapewne wzrośnie, gdyż obecnie rośnie on globalnie o 4-6% rocznie.

Łapiński powiedział także, że jest przygotowywana emisja akcji, która ma wesprzeć finansowanie inwestycji, ale za wcześniej jest na ujawnienie szczegółów.

Według niego spółka w najbliższym czasie chce ukończyć konsolidację grupy m.in. po przejęciu Compo Expert.

"Chcemy ukończyć konsolidację naszej grupy. Liczymy synergii i myślę, że w wakacje ją ukończymy" - powiedział wiceprezes.

Grupa Azoty liczy się również ze wzrostem cen energii elektrycznej.

"W naszych planach mamy zapisany wzrost cen energii w tym roku od 0% do 9% w całej grupie. To zależy od lokalizacji naszych zakładów. Warto też dodać, że my kontraktujemy ceny na 3 lata i stąd również te różnice" - dodał Łapiński.

Budownictwo

Podsumowanie wyników spółek budowlanych za 1Q'19

Spółki budowlane - wyniki 1Q'19 [mln PLN]

	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19
Przychody	4 041,3	5 301,3	5 813,0	6 111,0	4 000,1	5 506,0	5 978,8	6 794,9	4 542,3	6 160,2	6 694,5	7 182,5	4 986,0
Budimex	987,7	1 442,0	1 689,3	1 453,3	1 052,7	1 669,0	1 831,6	1 816,0	1 338,8	1 963,8	2 087,0	1 997,5	1 380,3
Dekpol	53,0	42,6	64,0	99,1	75,0	83,9	199,7	220,3	161,1	193,7	217,1	265,2	177,6
Elektrobudowa	214,8	313,4	251,7	191,6	142,4	213,6	251,5	295,3	149,1	152,2	212,3	249,9	135,2
Erbud	341,9	446,3	425,4	576,2	344,1	432,2	505,9	523,3	432,4	527,4	664,8	707,3	601,0
Instal Kraków	70,0	80,6	90,6	116,7	88,8	89,8	100,3	129,4	132,1	119,3	102,8	132,3	76,1
Intról	91,4	98,6	101,9	95,4	83,3	88,1	98,6	129,2	95,1	106,9	114,0	139,7	100,4
Mirbud	120,4	179,4	227,8	246,4	121,0	212,5	244,4	281,9	142,5	340,7	322,7	337,2	182,3
Mostostal Płock	23,8	26,6	25,4	33,8	23,4	35,4	24,3	21,0	15,8	16,5	29,3	39,1	27,7
Mostostal Warszawa	350,6	382,4	336,0	334,1	277,8	292,3	260,8	268,8	194,1	224,2	264,8	330,2	271,4
Mostostal Zabrze	167,2	217,1	201,3	206,7	159,2	178,8	185,4	127,1	138,9	137,4	167,1	170,0	146,8
Pekabex	91,5	118,9	138,6	156,5	138,7	143,1	162,4	179,1	164,0	227,6	254,5	240,3	180,8
Polimex	642,0	630,0	769,1	627,2	544,6	589,4	537,7	749,4	348,3	462,1	387,4	439,2	352,9
Rafako	334,3	406,3	495,5	639,2	439,7	432,2	456,8	453,9	297,9	326,2	259,1	385,6	312,7
Tesgas	10,1	15,7	17,0	17,6	10,0	13,2	15,1	19,2	18,3	18,4	19,5	21,4	24,3
Torpol	146,7	189,6	160,9	270,3	64,3	148,6	168,7	366,5	211,5	334,2	424,6	555,4	263,6
Trakcja	140,2	338,6	408,7	493,6	136,7	401,0	412,1	424,5	205,1	373,8	518,3	463,5	228,5
Unibep	221,4	280,1	316,7	430,9	265,1	408,1	397,8	558,3	371,6	442,7	412,5	431,8	329,6
ZUE	34,6	93,2	92,8	122,4	33,2	74,7	125,6	231,9	125,9	193,2	236,7	276,9	194,8
EBIT	183,1	152,6	305,5	252,8	191,4	264,7	314,3	35,5	164,7	12,9	262,4	54,8	74,2
Budimex	62,9	115,4	130,8	196,1	110,4	138,8	177,1	162,0	83,9	86,2	141,6	105,3	50,0
Dekpol	2,3	12,4	6,9	9,2	6,5	3,8	24,0	12,9	13,4	9,4	11,9	17,6	11,4
Elektrobudowa	2,5	20,9	19,5	18,8	0,6	20,1	15,8	33,3	2,7	-75,1	5,1	-19,9	-7,1
Erbud	12,1	23,4	8,8	1,5	3,9	10,9	10,2	12,7	4,9	-45,4	13,3	9,8	5,8
Instal Kraków	4,3	3,9	3,0	2,8	4,9	2,0	6,4	2,6	15,7	8,4	4,2	10,5	1,3
Intról	5,0	4,3	7,9	-2,2	4,6	2,1	2,7	5,8	3,0	3,5	4,3	-2,5	1,7
Mirbud	7,8	4,8	22,0	6,9	8,7	11,4	11,8	15,9	8,7	14,6	11,5	16,3	11,9
Mostostal Płock	-0,9	-2,1	-0,3	-1,5	1,1	0,3	-1,0	-9,2	-6,4	-4,3	2,5	3,6	2,3
Mostostal Warszawa	16,9	10,5	12,2	7,8	10,6	13,2	7,5	-9,9	0,9	-17,3	-0,5	-7,7	6,3
Mostostal Zabrze	3,1	-2,4	6,1	-26,5	-0,8	8,0	3,7	-86,6	7,0	7,4	3,8	4,8	5,2
Pekabex	15,8	6,2	5,9	13,0	5,6	8,0	9,3	12,1	13,5	18,8	21,0	14,2	8,5
Polimex	37,6	-81,0	19,0	-3,5	26,8	35,7	3,8	-144,2	4,8	-12,1	0,5	42,2	-11,5
Rafako	6,7	3,9	19,3	-5,2	25,7	3,8	29,2	-12,3	18,4	7,2	7,8	7,1	1,3
Tesgas	-1,7	-1,3	-0,7	-1,7	-3,3	-1,7	-1,8	0,2	0,1	0,6	1,3	1,3	-0,1
Torpol	3,7	0,8	2,3	11,0	-3,5	-6,2	-2,0	-1,6	-3,7	-1,0	15,9	40,5	5,1
Trakcja	1,5	23,7	34,0	14,6	-6,1	12,2	8,0	24,0	-23,8	5,6	11,0	-109,9	-20,7
Unibep	7,9	7,6	13,9	3,9	4,9	8,6	5,5	4,5	23,8	2,6	7,2	1,1	3,5
ZUE	-4,3	1,6	-5,0	7,7	-9,2	-6,3	3,9	13,3	-2,3	3,8	0,1	-79,4	-0,7
zysk netto	129,6	96,0	232,8	167,8	126,5	177,9	232,8	-95,7	101,6	-26,5	186,6	-17,1	22,1
Budimex	51,5	94,5	105,0	158,8	85,2	109,5	142,4	127,4	63,3	64,7	102,7	74,7	28,5
Dekpol	1,3	8,0	5,4	8,2	4,4	1,9	18,2	8,5	9,0	6,1	7,1	11,7	5,9
Elektrobudowa	1,6	21,3	17,2	15,0	-1,4	18,6	12,9	28,5	1,9	-61,8	4,8	-16,7	-6,6
Erbud	6,9	14,3	4,2	10,6	0,3	6,8	7,8	7,6	4,5	-32,9	4,8	3,2	1,8
Instal Kraków	2,9	1,1	4,4	1,1	3,1	1,0	5,6	2,5	13,1	7,4	2,5	8,1	0,7
Intról	3,9	2,5	6,0	-3,0	3,4	2,4	2,4	-7,7	2,3	1,7	0,4	-4,2	1,3
Mirbud	3,3	0,8	14,6	0,8	3,7	5,3	6,8	7,0	4,0	7,1	5,4	8,2	6,5
Mostostal Płock	-1,5	-2,1	0,1	-1,5	0,8	0,2	-0,9	-10,1	-6,4	-5,4	2,2	2,9	2,0
Mostostal Warszawa	12,1	1,7	13,6	-10,9	13,3	6,5	0,0	-17,3	-1,7	-21,9	-4,6	-14,6	0,8
Mostostal Zabrze	0,9	-3,5	4,3	-24,5	-2,2	3,6	2,6	-83,8	3,3	2,3	3,7	1,8	2,1
Pekabex	12,1	6,4	4,3	11,5	4,1	5,2	7,2	9,2	9,9	12,9	18,0	10,4	6,8
Polimex	26,3	-79,0	6,8	-15,6	16,3	18,4	-3,6	-168,5	-1,1	-19,9	11,1	26,0	-17,9
Rafako	4,4	3,2	14,6	-11,6	10,7	-1,4	16,7	-23,8	9,6	5,0	7,0	11,9	1,3
Tesgas	-1,7	-1,2	-1,0	-1,8	-3,3	-2,0	-1,8	0,5	0,0	-0,2	1,2	1,4	-0,5
Torpol	3,2	-0,6	1,4	6,3	-3,3	-7,9	-2,1	-13,5	-4,1	-1,8	10,6	14,4	3,9
Trakcja	0,4	17,7	28,1	8,5	-6,1	7,0	7,1	23,4	-22,4	1,7	6,5	-92,2	-15,5
Unibep	5,1	8,8	8,2	9,5	5,4	9,3	8,6	2,5	18,1	5,4	2,4	0,3	1,9
ZUE	-3,3	2,0	-4,4	6,5	-7,9	-6,6	2,9	12,0	-1,9	3,1	0,7	-64,6	-0,9

Źródło: DM BDM S.A., spółki

BDM: Łączne przychody osiemnastu analizowanych spółek budowlanych notowanych na GPW wzrosły w 1Q'19 o 10% r/r, natomiast EBIT spadł o 55%. W przypadku siedmiu spółek EBIT jest lepszy r/r (w tym jednak w przypadku dwóch pozostał on ujemny).

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Idea Bank, GNB

KNF odmówiła wydania zezwolenia na połączenie Idea Banku z Getin Noble Bankiem poprzez przeniesienie całego majątku GNB na Idea Bank.

Komisja Nadzoru Finansowego w komunikacie prasowym podała, że decyzja podjęta została w związku z brakiem uzupełnienia przez wnioskodawców materiału dowodowego w sprawie w pełnym zakresie żądanym przez organ nadzoru oraz w związku ze stwierdzeniem przesłanek określonych w art. 124 ust. 2 ustawy z 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe.

Przepis ten obliguje KNF do odmowy wydania zezwolenia na połączenie banków w przypadku występowania choćby jednej z określonych w nim przesłanek negatywnych, tj.: w wypadku, jeżeli połączenie prowadziłoby do naruszenia przepisów prawa, prowadziłoby do naruszenia interesów klientów banku biorącego udział w połączeniu lub zagrażałoby bezpieczeństwu środków gromadzonych w tym banku.

Komisja podała, że w toku prowadzonego postępowania wnioskodawcy nie przedstawili kluczowych dla postępowania zaktualizowanych danych i projekcji finansowych dla banku powstałego w wyniku połączenia, a także nie wykazali spełnienia przez połączony bank wymogów kapitałowych wynikających z przepisów prawa.

"Jednocześnie, biorąc pod uwagę przekazywane w ostatniej fazie postępowania informacje na temat przebiegu procesu pozyskania inwestora z których wynika, że dotychczas nie zostały złożone żadne wiążące oferty ze strony potencjalnych inwestorów uczestniczących w tym procesie, uzasadnione wątpliwości budzi wiarygodność i możliwość realizacji działań założonych w przedłożonym biznesplanie połączonego banku, a zmierzających do spełnienia wymogów kapitałowych" - napisano w komunikacie KNF.

Materiały budowlane

Podsumowanie wyników spółek z branży materiałów budowlanych za 1Q'19

Branża materiałów budowlanych - wyniki 1Q'19 [mln PLN]

	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19
Przychody	503,4	734,9	763,9	583,5	569,8	767,9	832,4	617,4	591,2	772,7	816,1	646,1	640,0
Decora	47,1	53,5	56,4	51,6	54,0	59,7	65,3	55,7	64,2	69,1	75,3	69,0	72,5
Ferro	80,9	81,6	87,2	82,9	92,3	85,8	101,0	85,6	99,3	95,3	107,5	103,5	109,4
Libet	32,5	97,6	92,8	61,4	30,7	98,4	93,7	65,4	24,2	55,9	58,2	39,7	19,1
Nowa Gala	40,1	46,0	47,8	37,1	38,6	41,5	41,6	34,8	37,0	38,3	44,1	30,9	39,3
Selena	178,7	277,3	301,0	256,8	220,1	321,0	350,2	287,3	248,2	332,3	347,0	300,5	271,1
Śnieżka	124,2	178,9	178,7	93,8	134,1	161,4	180,5	88,6	118,4	181,9	184,0	102,5	128,5
EBIT	14,2	55,4	85,7	-7,7	27,4	57,7	81,5	-4,8	29,4	72,6	82,2	-17,2	67,1
Decora	2,5	4,5	6,9	2,7	3,2	4,3	5,4	2,1	4,5	4,9	7,3	3,3	9,0
Ferro	10,5	9,3	13,2	8,2	14,3	9,7	15,6	8,1	15,5	12,8	16,3	8,9	17,5
Libet	-9,9	4,3	4,1	-1,3	-8,6	3,1	2,8	-14,0	-3,2	7,8	-0,4	-25,6	14,0*
Nowa Gala	-0,1	-0,9	3,4	-10,0	-1,1	3,2	1,2	-5,0	-2,6	-3,7	-4,4	-6,4	-0,9
Selena	-4,0	21,0	31,2	-12,6	-2,2	19,4	25,8	0,4	0,7	18,0	29,3	4,2	10,2
Śnieżka	15,3	17,3	26,8	5,3	21,7	18,0	30,7	3,5	14,5	32,7	34,1	-1,7	17,3
zysk netto	8,3	51,8	56,0	-5,4	13,1	33,7	59,9	-44,5	20,0	52,7	48,7	-27,3	52,9
Decora	4,6	2,4	3,8	2,2	3,2	4,0	3,9	4,0	7,2	4,9	5,6	2,3	7,3
Ferro	8,1	6,8	9,8	4,3	12,5	8,9	11,8	-22,2	13,4	7,1	11,9	5,4	13,0
Libet	-9,2	2,3	2,3	-3,1	-7,8	0,0	2,0	-15,5	-3,4	3,7	-2,5	-28,5	13,6*
Nowa Gala	-0,6	-1,2	2,3	-9,5	-1,5	1,8	0,2	-5,9	-3,2	-4,5	-5,1	-8,3	-1,2
Selena	-6,5	26,5	16,4	-4,4	-8,6	3,6	16,9	-5,2	-4,2	15,1	12,7	3,0	6,1
Śnieżka	11,8	15,0	21,4	4,9	15,3	15,5	25,0	0,2	10,2	26,5	26,0	-1,1	14,0

Źródło: DM BDM S.A., spółki, *one-off z tytułu sprzedaży aktywów

Trakcja

Spółka przedstawiła projekty uchwał na WZA dot. emisji akcji

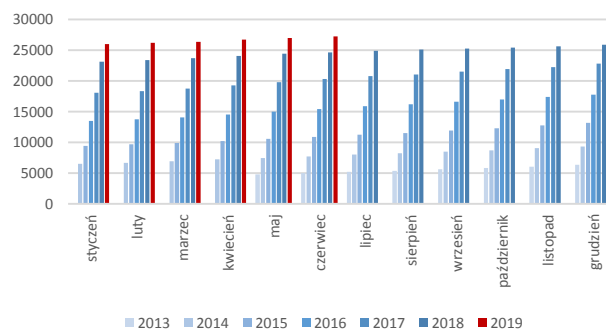
- *WZA odbędzie się 28 czerwca*
- *Obecnie kapitał dzieli się na 51,4 mln akcji.*
- *Spółka chce wyemitować akcje na okaziciela (seria B) oraz imienne (seria C, docelowo mają zostać zamienione na akcje na okaziciela)*
- *Akcje będą zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej, w pierwszej kolejności „akcjonariuszom uprawnionym” (min. 0,5% kapitału spółki i zarejestrowanie tych akcji na WZA) oraz „inwestorowi uprawnionemu” (inwestor strategiczny)*
- *Liczba akcji serii B wyniesie max. blisko 10,3 mln szt.*
- *Max. liczba akcji serii C nie została określona w projektach uchwał*
- *Spółka chce pozyskać z oferty min. 50 mln PLN.*
- *Nie określono min. ceny emisyjnej (ma ona być równa dla serii B i C). Cena nominalna 1 akcji to 0,80 PLN*
- *Proponowane zmiany w statucie, m.in.: Comsa powołuje 4 członków RN, inwestor strategiczny powołuje 2 członków RN, członek zarządu odpowiedzialny za audyt wewnętrzny powoływany jest przez inwestor strategiczny (inwestor posiada te uprawnienia pod warunkiem, że m.in. będzie posiadał min. 5% kapitału spółki).*

GPW	<p>Nawet biorąc pod uwagę obniżone przed kilkoma miesiącami szacunki wyników akcje GPW są nisko wyceniane – ocenił prezes GPW Marek Dietl podczas organizowanej przez SII konferencji Wall Street w Karpaczu.</p> <p>„Nasz core biznes jest dla nas trudny, ale nasze akcje powinny być wyżej wyceniane, nawet biorąc pod uwagę obniżone szacunki wyników. Akcjonariusze widocznie nie wierzą, że dowieziemy nawet te zaktualizowane cele finansowe. Ale my je zrealizujemy” - powiedział prezes Dietl.</p> <p>„Ani w segmencie towarowym, ani w segmencie finansowym otoczenie nas nie rozpieszcza. Kontrola cen energii z punktu widzenia gospodarki może być uzasadniona, ale nam nie pomaga” – powiedział prezes GPW.</p> <p>Dietl ocenił, że w segmencie finansowym na pozycję GPW niekorzystnie wpłynęło wejście Arabii Saudyjskiej do indeksu MSCI EM i zwiększenie w nim udziału Chin.</p>
PGE	<p>PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna uzyskało koncesję na wytwarzanie energii elektrycznej dla bloku energetycznego nr 5 w Elektrowni Opolo i przejęło ten blok do użytkowania i eksploatacji.</p>
Lotos	<p>Lotos Asfalt i generalny wykonawca projektu EFRA - firma Kinetics Technology - podpisały aneks, zgodnie z którym termin osiągnięcia stanu gotowości do rozruchu Kompleksu Koksowania zostaje przesunięty do 30 czerwca, czyli o 30 dni.</p>
Ursus	<p>Grupa planuje w czerwcu przedstawić plan dezinvestycji - podała spółka w komunikacie prasowym.</p> <p>"Wyniki za pierwszy kwartał tego roku pokazują, że pierwsze cięcia kosztów i optymalizacja posiadanych zapasów, zwłaszcza produkcji już za nami. Widać też oczekiwany trend na rentowności naszych produktów. Mam nadzieję, że w czerwcu pokażemy kolejne kroki realizacji planu restrukturyzacyjnego dotyczące dezinvestycji opisanych w tym planie. To będzie jasny sygnał dla rynku, że spółka powoli ma największy sztorm za sobą i może łapać odpowiedni kurs na kolejny odcinek drogi" - powiedziała, cytowana w komunikacie, wiceprezes spółki Agnieszka Biała.</p> <p>"Przed nami kluczowy rok dla Ursus SA i całej GK Ursus. Czas, w którym musimy z jednej strony rozwiązać sposób dalszego finansowania organizacji, a z drugiej porozumieć się z wierzycielami. Zdajemy sobie sprawę z zagrożeń i każde wnikliwie analizujemy. Wszystko po to, aby wyprowadzić spółkę na prostą. W naszej ocenie, jest to realne do wykonania, jednak potrzebujemy wsparcia ze strony rynku" - dodał prezes spółki Tomasz Zadroga.</p>
Millennium	<p>Bank poinformował, że po uzyskaniu wymaganych zgód KNF i UOKiK sfinalizował transakcję zakupu 99,8% akcji Euro Banku za 1,83 mld PLN. Fuzja prawna planowana jest na wrzesień, a fuzja operacyjna na listopad.</p>
Getin Holding	<p>Bank, którego wyniki w I kwartale były pod presją sytuacji Idea Banku, poprawił wyniki na rynkach zagranicznych i liczy na utrzymanie obserwowanych tam pozytywnych tendencji. Łączna kwota otrzymanych dywidend ujętych w wyniku I kwartału wyniosła 44 mln PLN netto.</p> <p>"Dwie części naszego biznesu rozwijają się różnowektorowo. Polska jest pod presją rentowości i wskaźników finansowych, ale liczymy, że wraz ze stopniową poprawą w Idei nasz skonsolidowany wynik będzie na zielono. Głęboko wierzę, że naprawimy ten bank" - powiedział dziennikarzom Kaczmarek.</p> <p>"Zagranica kontynuuje dobry trend z zeszłego roku. Sprzyja nam sytuacja ekonomiczna w tych krajach - wszędzie jest przynajmniej stabilna w pozytywnym trendzie. Udało nam się zbudować tam banki w taki sposób, że działają one efektywnie" - dodał.</p>
ATM	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują o niewypłaceniu dywidendy z zysku za 2018 r., wynika z projektów uchwał walnego zgromadzenia zwołanego na 28 czerwca.</p>
Alchemia	<p>GPW zawiesiła obrót akcjami Alchemii od 31 maja w związku z ogłoszeniem przymusowego wykupu.</p>
Megaron	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują o przeznaczeniu zysku netto za 2018 rok w kwocie 3,3 mln PLN na kapitał rezerwowy, którym zarząd będzie mógł dysponować w celu wypłaty dywidendy - podano w projekcie uchwały na walne zgromadzenie, zaplanowane na 28 czerwca.</p>
Sanwil	<p>Spółka planuje skupić do 700 tys. akcji własnych, które stanowią do 4,2% ogólnej liczby akcji, w celu umorzenia - wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie, zaplanowane na 28 czerwca. Grupa chce przeznaczyć na buyback do 700 tys. PLN.</p>
Sunex	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują 26 czerwca br. o wypłacie dywidendy w wysokości 0,09 PLN na akcję, tj. łącznie kwoty 365,2 mln PLN z zysku netto za rok obrotowy 2018, wynika z projektów uchwał.</p>

EC Będzin	Akcjonariusze spółki zdecydują o niewypłaceniu dywidendy za '18, wynika z projektów uchwał walnego zgromadzenia zwołanego na 28 czerwca.
PKP Cargo	Akcjonariusze grupy zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 26 czerwca br. o przeznaczeniu 67,2 mln PLN na wypłatę dywidendy z zysku za 2018 rok, wynika z projektów uchwał.
Medicalgorithmics	Akcjonariusze spółki zdecydują o niewypłaceniu dywidendy z zysku za 2018 r., wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie zwołane na 26 czerwca.
Trans Polonia	Akcjonariusze spółki zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 26 czerwca br. o wypłacie łącznie 2,7 mln PLN dywidendy, wynika z projektów na walne.
Grupa Recykl	Akcjonariusze spółki zdecydują o niewypłaceniu dywidendy z zysku za 2018 r., wynika z projektów uchwał walnego zgromadzenia, zwołanego na 27 czerwca.
ZM Ropczyce	Akcjonariusze spółki zdecydują na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, zwołanym na 28 czerwca br., o zmianie upoważnienia zarządu do podwyższania kapitału zakładowego przez emisję do 3,45 mln nowych akcji o wartości nominalnej 2,5 PLN na upoważnienie do emisji do 4,69mln nowych akcji o wartości nominalnej 2,5 PLN, wynika z projektów uchwał. Zakłady Magnezytowe Ropczyce planują zmianę statutu, która ma na celu upoważnienie zarządu do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.
Banki	Banki udzieliły w kwietniu kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 4,95 mld PLN wobec 4,43 mld PLN w marcu. Komisja Nadzoru Finansowego ustanowiła kuratora w Plus Banku.
Pozbud	PKO BP pozytywnie rozpatrzył wniosek Pozbudu T&R i odstąpił od nałożenia na spółkę jakichkolwiek sankcji wynikających z umów kredytowych zawartych pomiędzy Pozbud T&R a PKO BP, związanych z naruszeniem wskaźnika finansowego dług netto / EBITDA dla jednostkowych danych finansowych - kowenantu finansowego
Polwax	Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie rezygnacji z upoważnienia do określenia ostatecznej liczby oferowanych akcji nowej emisji. W efekcie Polwax zaoferuje łącznie 20,6 mln akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,05 PLN, tj. maksymalną liczbę akcji. Kapitał spółki zostanie w związku z tym podniesiony o 1,03 mln PLN.
Boombit	W piątkowym biuletynie, na bazie depeszy PAP, podaliśmy, że w kolejnych miesiącach wydatki inwestycyjne („wydatki kapitałowe”) spółki będą wynosić miesięcznie 0,7-0,9 mln PLN. https://stooq.pl/n/?f=1299487&search=boombit W innej depeszy PAP skorygował powyższą wartość do 1,7-1,9 PLN. http://infostrefa.com/infostrefa/pl/wiadomosci/33350889,boombit-liczy-na-poprawe-wynikow-w-dalszej-czesci-roku-dzieki-premierom-gier
Enea	Spółka zamierza przeprowadzić emisję obligacji do kwoty 1 mld PLN w ramach programu emisji do 5 mld PLN. Intencją grupy jest przeprowadzenie emisji w 2Q'19.

LiveChat Liczba klientów korzystających z płatnej wersji programu LiveChat na 1 czerwca br. wyniosła 27,3 tys. szt. (+2,6 tys. szt. r/r; +11% r/r i +1% m/m).

LiveChat – liczba klientów [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Protektor	Akcjonariusze spółki zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 26 czerwca o niewypłacie dywidendy z zysku za 2018 rok, w kwocie 0,55 mln PLN, wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie.
JHM Development	Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłacie dywidendy z zysku za 2018 rok.
Millennium	Bank Millennium może wrócić do akwizycji najwcześniej w przyszłym roku, zapowiada prezes Joao Bras Jorge. - Parkiet
Odzieżówka	Firmy sektora odzieżowego i obuwniczego nie obroniły się przed spadkiem marż w 1Q'19. - Parkiet
Branża paliwowa	Polskie rafinerie będą dziś rozmawiać z rosyjskimi koncernami naftowymi o rekompensatach za poniesione straty. – Dziennik Gazeta Prawna
PGS Software	Spółka w ramach programu skupu akcji własnych zaprasza do sprzedaży do 1,16 mln akcji, co stanowi około 4,07% kapitału zakładowego i uprawnia do wykonywania około 2,83% głosów na WZA. Za jedną własną akcję PGS Software oferuje 9,5 PLN.

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