

04 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Bogdanka - Bogdanka chce w '19 poprawić uzysk; produkcja węgla w styczniu zgodna z planem

Bogdanka - Bogdanka zakłada, że dynamika wzrostu kosztów w '19 będzie niższa niż wzrost cen węgla

Sektor energetyczny - Liberalizacja ograniczeń odległościowych dla farm wiatrowych krokiem w dobrym kierunku

Sektor energetyczny - W grudniu zdrożał węgiel dla ciepłownictwa, staniał dla energetyki

Atal - Atal rozpoczął sprzedaż 298 lokali w Poznaniu

Celon Pharma - Celon Pharma w '19 stawia na wzrost eksportu; chce wejść w etap kliniczny z 2-3 projektami

GetBack - Hoist Finance kupi aktywa GetBacku o wartości ok. 400 mln PLN

Getting Noble Bank, Idea Bank - GNB i Idea Bank dopuściły wybrane fundusze private equity do due diligence

Groclin - Groclin sprzedał nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim za 18,2 mln PLN

Kino Polska - Kino Polska TV chce zwiększyć udział w oglądalności do 3% w dwa lata

LiveChat Software - Liczba klientów LiveChat Software wzrosła w styczniu o 204 netto

Redan - Redan rozpoczyna przegląd opcji strategicznych, rozważy m.in sprzedaż segmentu dyskontowego

Ruch - Poczta Polska jest gotowa uczestniczyć w restrukturyzacji Ruchu

Spółki zagraniczne:

Exxon Mobil - Zysk na akcję Exxon Mobil w IV kw. wyniósł 1,41 USD, powyżej oczekiwań

Nadchodzące wydarzenia:

Millennium - Raport kwartalny (5 lutego)

CME - Raport kwartalny (6 lutego)

Moneta Money Bank - Raport kwartalny (6 lutego)

Wielton: korekta wzrostowa



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, krótkoterminowego oporu na poziomie szczytu z połowy grudnia, Wielton ponownie ruszył w górę, pokonując w piątek górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego. Tym samym, na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji wzrostów, co najmniej do 12,13 zł, a prawdopodobnie w okolicę 12,93 zł lub nawet 14,31 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60 455,3	0,3%
WIG zam.	60 660,3	0,5%
obróć (mln PLN)	520,5	-49,4%
WIG 20 otw.	2 380,4	0,5%
WIG 20 zam.	2 393,4	0,6%
FW20 otw.	2 394,0	0,3%
FW20 zam.	2 397,0	0,2%
mWIG40 otw.	4 090,8	0,8%
mWIG40 zam.	4 082,6	0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Alumetal	42,20	4,7%
KAZ Minerals	6,19	4,3%
Banca Transilvanic	1,62	3,2%
Polenergia	24,20	2,5%
OMV Petrom	0,33	2,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Kęty	331,00	-3,1%
Kernel	50,00	-2,0%
Eurocash	19,80	-1,6%
Play Communicati	22,46	-1,5%
OMV	42,77	-1,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	20,76	130
Erste Group	31,00	109
OMV	42,77	83
OTP Bank	11 500,00	72
KAZ Minerals	6,19	68

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 973,3	0,3%
RTS	1 211,2	-0,3%
PX50	1 048,3	0,5%
DJIA	25 063,9	0,3%
NASDAQ	7 263,9	-0,2%
S&P 500	2 706,5	0,1%
DAX XETRA	11 180,7	0,1%
FTSE	7 020,2	0,7%
CAC 40	5 019,3	0,5%
NIKKEI	20 788,4	0,1%
HANG SENG	27 930,7	-0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,285	0,5%
USD/PLN	3,737	0,6%
EUR/USD	1,147	-0,1%
miedź (USD/t)	6 097,5	-0,8%
miedź (PLN/t)	22 784,2	-0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	62,75	1,4%

04 lutego 2019 r.

Najważniejsze informacje:

Bogdanka

Bogdanka chce w '19 poprawić uzysk; produkcja węgla w styczniu zgodna z planem

Bogdanka chce w tym roku poprawić uzysk węgla. Ocenia, że satysfakcjonujący byłby jego wzrost do ok. 65-66 proc. z 60,5 proc. w ubiegłym roku. Produkcja węgla w styczniu została zrealizowana zgodnie z planem. W 2018 roku produkcja węgla handlowego w Bogdance wyniosła 9,01 mln ton, a sprzedaż 8,94 mln ton. Spółka zapowiadała wcześniej, że wolumeny produkcji i sprzedaży będą nie niższe niż 9 mln ton. Osiągnięte wolumeny w czwartym kwartale rozczarowały rynek. Prezes tłumaczy, że słabsze wyniki produkcyjne w ostatnim kwartale 2018 r. to efekt napotkanych przez spółkę trudności na jednej ze ścian wydobywczych. Jednocześnie spółce nie udało się sprzedać całości wyprodukowanego w czwartym kwartale węgla.

Jednym z priorytetów zarządu Bogdanka w tym roku jest poprawa uzysku węgla. W 2018 roku uzysk spadł do 60,5 proc. z 64,7 proc. w 2017 r. Produkcja brutto węgla była wyższa o 1 mln ton przy zbliżonej rdn produkcji węgla handlowego. Prezes spółki Artur Wasil stwierdził, że to dzięki poprawie uzysku możliwy będzie wzrost produkcji węgla handlowego Bogdanki w najbliższych latach.

Wiceprezes Artur Wasilewski poinformował, że w 2019 roku Bogdanka może wydać nieco więcej na inwestycje. Na 2018 rok spółka planowała nakłady inwestycyjne grupy na ok. 500 mln zł, jednak plan ten nie został w pełni zrealizowany. W 2018 roku Bogdanka wykonała rekordową ilość robót przygotowawczych, czyli 37 km wobec 30,7 km w 2017 roku.

Potencjalnym obszarem przyszłej eksploatacji są złoża na obszarze K-6, K-7. Bogdanka nadal czeka na wydanie decyzji przez Ministerstwo Środowiska w sprawie koncesji wydobywczej na ten obszar. Liczy na jej uzyskanie w tym roku.

Na złożu Lublin, którego częścią są złoża K6 i K7, kopalnię Jan Karski zamierza wybudować Prairie Mining. Kontrolę nad aktywami Prairie chce przejąć Jastrzębska Spółka Węglowa. Prezes JSW Daniel Ozon informował, że spółka jest zainteresowana współpracą z Bogdanką przy wspólnej inwestycji w kopalni Jan Karski. Prezes Bogdanki poinformował, że współpraca kapitałowa z JSW w sprawie tego projektu nie jest rozważana. (PAP)

Bogdanka

Bogdanka zakłada, że dynamika wzrostu kosztów w '19 będzie niższa niż wzrost cen węgla

Bogdanka optymistycznie ocenia perspektywy na 2019 rok, choć zauważa, że wyzwaniem będzie presja kosztowa. Spółka zakłada, że dynamika wzrostu kosztów będzie jednak niższa niż wzrost cen węgla, który ma wynieść kilkanaście procent r/r - poinformował PAP Biznes Artur Wasilewski, wiceprezes ds. ekonomiczno-finansowych.

Prezes Artur Wasil poinformował, że w przypadku stali, która odpowiada za gros kosztów związanych z drążeniem chodników, Bogdanka zamierza opracować nową instrukcję doboru obudowy, by zmniejszyć jej zużycie. Spółka jest również na etapie finalizowania prac związanych z audytem energetycznym i instalacją systemów predykcyjnych dla zużycia energii w maszynach.

Zarząd Bogdanki podpisał już porozumienie ze związkami zawodowymi w sprawie wynagrodzeń w tym roku. Zakłada ono osiągnięcie średniego wynagrodzenia na poziomie 2018 roku. Jednocześnie zaproponowano załozde kilka rozwiązań pozapłacowych, np. sfinansowanie pracownikom pakietów medycznych czy uruchomienie programów emerytalnych. Warto zwrócić uwagę, że na stronę kosztową wpłynie ustawa o PPK.

Prezes wskazał, że jest duża presja na wzrost kosztów pracy po stronie usługodawców, na co spółka nie ma dużego wpływu.

Spółka nie wyklucza aktualizacji strategii rozwoju, która uwzględniłaby m.in. zmiany w otoczeniu cenowym. Decyzję w sprawie ewentualnej aktualizacji strategii zarząd będzie chciał podjąć w najbliższych miesiącach - powiedział prezes Wasil. (PAP)

Sektor energetyczny

Liberalizacja ograniczeń odległościowych dla farm wiatrowych krokiem w dobrym kierunku

Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej (PSEW) pozytywnie ocenia zapowiedzi liberalizacji ograniczeń odległościowych dla farm wiatrowych i zwiększenia ilości energii z wiatru w tegorocznych aukcjach. PSEW rekomenduje wprowadzenie stosownych przepisów nowelizacją ustawy o OZE i odległościowej.

Wiceminister energii Tomasz Dąbrowski poinformował w czwartek w Sejmie o planach ograniczenia restrykcji lokalizacyjnych dla wiatraków na lądzie, czyli zniesienia tzw. zasady 10H, przynajmniej w przypadku gmin, gdzie jest zgoda społeczna na takie inwestycje.

04 lutego 2019 r.

Zasada 10H ustanowiła minimalną odległość takiej instalacji od zabudowań i terenów chronionych. Nie można ich było budować bliżej niż wynosiła 10-krotność wysokości turbiny. Jak podało PSEW, w praktyce wyłączyło to spod inwestycji ok. 99% powierzchni Polski i doprowadziło do powstania luki inwestycyjnej.

W projekcie Krajowego planu na rzecz energii i klimatu na lata 2021-2030 Ministerstwo Energii wskazało, że w 2020 r. udział OZE w zużyciu energii finalnej brutto wyniesie ok. 13,8% Tymczasem cel dla Polski wynikający z dyrektywy OZE wynosi 15%

Jak podało PSEW, w przyszłości modyfikacja zasady 10H pozwoli na wymianę istniejących instalacji na dużo nowocześniejsze turbiny w ramach tzw. repoweringu. (PAP)

Sektor energetyczny **W grudniu zdrożał węgiel dla ciepłownictwa, staniał dla energetyki**

Katowicki oddział Agencji Rozwoju Przemysłu, monitorujący sytuację w górnictwie węgla kamiennego, podał w piątek wartości, jakie osiągnęły w grudniu ubiegłego roku dwa indeksy obrazujące sytuację na krajowym rynku węgla energetycznego.

Dla indeksu PSCMI1 (węgla energetycznego) rekordowy w ub. roku był listopad, kiedy po raz pierwszy od pięciu lat średnia wartość indeksu przekroczyła 250 PLN za tonę. Natomiast indeks PSCMI2 dla ciepłowni zmniejszył w listopadzie swoją wartość poniżej poziomu 300 PLN za tonę. W grudniu sytuacja była odwrotna - węgiel dla ciepłownictwa zdrożał, a dla energetyki staniał.

Średniomiesięczna wartość indeksu cen węgla dla energetyki (PSCMI1) wyniosła w grudniu 2018 r. 241,76 PLN za tonę, wobec 250,78 PLN za tonę w listopadzie (spadek o 3,6%), 243,44 PLN za tonę w październiku i 245,38 PLN za tonę we wrześniu. W przeliczeniu na uzyskiwaną z węgla energię w grudniu ub. roku było to 11,10 PLN za gigadzul, wobec 11,33 PLN za gigadzul w listopadzie.

Indeks cen węgla dla ciepłownictwa (PSCMI2) osiągnął w grudniu ub. roku wartość 311,66 PLN za tonę, wobec 297,24 PLN za tonę w listopadzie (wzrost o 4,85%), 304,73 PLN za tonę w październiku i 309,50 PLN za tonę we wrześniu. W przeliczeniu na uzyskiwaną z węgla energię w grudniu było to 12,82 PLN za gigadzul, wobec 12,42 PLN za gigadzul w listopadzie. Wartość indeksu ciepłowniczego w grudniu powróciła do poziomu powyżej 300 PLN za tonę, który do listopada utrzymywał się wcześniej przez pięć miesięcy.

Analiza indeksów w ostatnich miesiącach wskazuje, że ceny węgla energetycznego są wciąż poniżej rekordowego poziomu z pierwszych miesięcy 2012 r., kiedy indeks obrazujący krajowe ceny węgla dla energetyki wynosił maksymalnie 283,61 PLN, a dla ciepłownictwa 357,65 PLN. (PAP)

Atal **Atal rozpoczął sprzedaż 298 lokali w Poznaniu**

Atal rozpoczął sprzedaż poznańskiej inwestycji Ptasia 20, w ramach której powstać mają cztery budynki z 288 mieszkaniami oraz 10 lokalami usługowymi. Planowany termin oddania do użytkowania inwestycji to drugi kwartał 2021 roku. (PAP)

Celon Pharma **Celon Pharma w '19 stawia na wzrost eksportu; chce wejść w etap kliniczny z 2-3 projektami**

Strategia spółki Celon Pharma na 2019 rok obejmuje przede wszystkim wprowadzanie Salmexu na nowe rynki zagraniczne i idący za tym wzrost wartości eksportu. Na rynku polskim spółka zakłada stabilizację. Celem na ten rok jest także wprowadzenie dwóch lub trzech projektów w fazę kliniczną.

Inhalacyjny lek Salmex jest głównym produktem spółki z ponad 60% udziałem w strukturze sprzedaży leków własnych. Produkt sprzedawany jest obecnie m.in. w Danii, Szwecji, Norwegii i Austrii. Kolejne rynki, na których spółka spodziewa się rejestracji leku to Francja i Hiszpania. W trzech pierwszych kwartałach 2018 roku eksport stanowił ok. 16% ogółu sprzedaży grupy. Rok wcześniej było to 6% Spółka podawała wcześniej, że - z punktu widzenia planów eksportowych - bardzo istotny jest rynek niemiecki, gdzie wartość leku referencyjnego kształtuje się na poziomie ok. 3,5 mln sztuk inhalatorów rocznie. Spółka poinformowała, że lek został zarejestrowany na rynku niemieckim pod koniec ubiegłego roku, a obecnie finalizowane są kwestie związane z wprowadzaniem go do sprzedaży. Prezes Maciej Wiczorek informował w lipcu ubiegłego roku, że spółka jest w trakcie procedury rejestracyjnej m.in. w Anglii i krajach Beneluksu. Spółka szacuje, że pierwsze dostawy na te rynki będą miały miejsce jeszcze w bieżącym kwartale. Celon Pharma planuje wprowadzić lek Salmex również na rynek Stanów Zjednoczonych.

Według raportu za trzeci kwartał 2018 roku, drugim lekiem pod względem wielkości udziałów w przychodach spółki, po Salmeksie, jest Ketrel (ok. 19%), a trzecim - lek Valzek (ok. 11%). W sierpniu 2018 roku Główny Inspektorat Farmaceutyczny wstrzymał, na wniosek spółki, obrót lekiem Valzek. Spółka informowała, że wniosek został złożony prewencyjnie w związku z prowadzonym przez Europejską Agencję Leków

04 lutego 2019 r.

dochodzeniem w sprawie zidentyfikowanego zanieczyszczenia NDMA w substancji walsartan dostarczanej przez jednego z dostawców.

Celon Pharma, oprócz sprzedaży własnych produktów, prowadzi także prace nad rozwojem nowych leków. Obecnie w etapie klinicznym znajdują się trzy projekty. Jednym z najbardziej zaawansowanych projektów jest lek oparty na esketaminie, który ma być stosowany w depresji lekoopornej. Spółka podtrzymuje, że w połowie 2019 roku powinna być gotowa do podpisania umowy partneringowej.

Przychody Celon Pharma w trzech pierwszych kwartałach 2018 roku wyniosły 90,1 mln PLN wobec 81,2 mln PLN przed rokiem. Spółka odnotowała w tym okresie 23,4 mln PLN zysku netto w porównaniu do 19,4 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. (PAP)

GetBack

Hoist Finance kupi aktywa GetBacku o wartości ok. 400 mln PLN

GetBack poinformował, że wstępna umowa została zawarta pomiędzy funduszami sekurytyzacyjnymi (tj. easyDebt NS FIZ oraz Open Finance Wierzytelności NS FIZ, dla których towarzystwem funduszy inwestycyjnych jest Noble Funds TFI) zarządzanymi przez GetBack a funduszami sekurytyzacyjnymi z grupy kapitałowej Hoist Finance. Umowa dotyczy sprzedaży wybranych portfeli wierzytelności GetBacku, tj. większości portfeli wierzytelności w ramach funduszy sekurytyzacyjnych: easyDebt NS FIZ oraz Open Finance Wierzytelności NS FIZ.

Hoist Finance poinformował, że ponad 95% przejmowanych aktywów to niezabezpieczone, niepracujące kredyty konsumenckie. Jak podał GetBack, umowa sprzedaży opiewa na kwotę ok. 398 mln PLN. Hoist Finance zobowiązał się w ramach postanowień tej umowy do pokrycia części kosztów restrukturyzacji spółki w kwocie ok. 4,68 mln PLN. Dokonał też wpłaty do tzw. depozytu notarialnego kwoty 30 mln PLN, która ma stanowić zabezpieczenie dla GetBacku w przypadku, gdyby nie doszło do realizacji postanowień umowy z winy Hoist Finance AB. Planuje się, że transakcja zostanie sfinalizowana do 15 kwietnia 2019 r., pod warunkiem otrzymania wymaganych zgód.

Hoist informował niedawno, że chce kupić około jednej trzeciej nieregularnych aktywów GetBacku. Wcześniej negocjował z GetBackiem inwestycję we wszystkie aktywa spółki. (PAP)

Geting Noble Bank, Idea Bank

GNB i Idea Bank dopuściły wybrane fundusze private equity do due diligence

Getin Noble Bank i Idea Bank podały w komunikatach, że w związku z działaniami mającymi na celu pozyskanie inwestora finansowego, który dokapitalizowałby banki lub, alternatywnie, bank powstały w wyniku połączenia obu podmiotów, dopuszczono wybrane fundusze private equity do due diligence. Badanie ma potrwać do 4 lutego.

Banki rozpoczęły ponadto z funduszami rokowania dotyczące struktury dokapitalizowania. Getin Noble Bank i Idea Bank podały w połowie stycznia, że uzgodniły i podpisały plan połączenia. W wyniku połączenia powstanie ma siódmy pod względem wielkości bank w Polsce, dysponujący sumą bilansową w wysokości blisko 80 mld PLN. (PAP)

Groclin

Groclin sprzedał nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim za 18,2 mln PLN

Nieruchomości zostały sprzedane wraz z maszynami i urządzeniami. Sprzedaży aktywów towarzyszy transfer części kadry pracowniczej zaangażowanej w produkcję. Groclin zawarł z kupującym również umowę najmu, która gwarantuje mu możliwość kontynuowania działalności w dotychczasowej siedzibie oraz prowadzenie produkcji przy ul. Słowiańskiej. Groclin podał w komunikacie, że nadal będzie prowadził działalność w Grodzisku Wielkopolskim, gdzie realizowane są kontrakty na produkcję poszyc do branży motoryzacyjnej. (PAP)

Kino Polska

Kino Polska TV chce zwiększyć udział w oglądalności do 3% w dwa lata

Kino Polska TV chce, by łączny udział oglądalności kanałów grupy przekroczył 3% w ciągu najbliższych dwóch lat - poinformował PAP Biznes prezes Bogusław Kisielewski. Dodał, że grupa osiąga już udział w rynku na poziomie 2,3%.

Kino Polska najbardziej liczy na wzrost widowni kanału Zoom TV, emitowanego na ósmym multipleksie telewizji naziemnej, oraz kanału Stopklatka, przejętego w czerwcu ubiegłego roku od Agory.

Prezes ocenia, że przy oglądalności na poziomie 0,5-0,6% Zoom TV osiągnie rentowość. W 2018 roku kanał ten przyciągnął 0,4% widowni w grupie komercyjnej, a w grudniu oglądalność sięgnęła 0,58%.

04 lutego 2019 r.

Pozostałe kanały telewizyjne spółki - Kino Polska, Kino TV i Kino Polska Muzyka - mają utrzymać w 2019 roku wyniki oglądalności z ubiegłego roku, czyli odpowiednio 0,34%, 0,13% i 0,07%. Spółka nie planuje zamykania żadnych obecnie emitowanych kanałów, nie zamierza również uruchamiać nowych.

Kisielewski liczy, że oglądalność Zoom TV w grupie komercyjnej ustabilizuje się na poziomie 0,8%, o ile ósmy multipleks będzie docierał do 70% gospodarstw domowych. Operator MUX-8, spółka Emitel, deklaruje co prawda, że w zasięgu kanałów z multipleksu już teraz jest 98% populacji kraju, jednak aby oglądać te programy odbiorcy muszą dokonać zmian w ustawieniach anten telewizyjnych - obecnie kanały z MUX-8 są z tego powodu dostępne jedynie dla ponad połowy odbiorców telewizji naziemnej.

W grudniu na MUX-8 weszły dwa kanały Telewizji Polskiej (TVP Sport HD i TVP Rozrywka) - zdaniem Kisielewskiego, w dłuższej perspektywie będzie to pozytywne dla innych kanałów z multipleksu, gdyż TVP prawdopodobnie będzie chciało przeprowadzić akcję promocyjną, która zwiększy zasięg techniczny całego MUX-8.

W przypadku kanału filmowego Stopklatka, grupa planuje w tym roku zarówno wzrost oglądalności - która spadła w ubiegłym roku do 0,92% grupy komercyjnej z 1% rok wcześniej - jak i redukcję kosztów.

Kisielewski liczy na to, że w tym roku udział sprzedaży kanałów Kino Polska TV za granicą przekroczy 50% łącznej sprzedaży - po trzech kwartałach 2018 roku z zagranicy pochodziło 47% przychodów grupy.

Dodał, że największą sprzedaż kanałów Kino Polska TV notuje obecnie na rynkach Europy Środkowej (11% przychodów z I-III kw. 2018 roku pochodziło z Czech, 10% z Węgier, a po 6% z Rumunii i Słowacji). Za 8% przychodów odpowiadają kraje byłej Jugosławii. Spółka ma w planach uruchomienie sprzedaży swoich kanałów m.in. w Europie Zachodniej, Ameryce Północnej oraz na Bliskim Wschodzie.

W ocenie prezesa, nasycenie programów telewizyjnych filmami jest obecnie bardzo duże, dlatego kanały typowo filmowe powinny szukać innych pomysłów, takich jak produkcja własnych treści. Od marca na dwa kanały Kino Polska TV mają trafić programy kabaretowe. W przyszłości firma będzie również angażować się produkcję filmową, pomimo tego że - jak zaznacza Kisielewski - "produkcje własne to niełatwy temat - są kosztowne, a nie wszystkie okazują się sukcesem".

Plany grupy obejmują również rozbudowę biblioteki filmów. Prezes zapewnił, że nie będzie się to wiązało z istotnym wzrostem wydatków, a jedynie zmianą w ich strukturze.

Prezes poinformował też, że ceny reklam telewizyjnych rosną bardzo wolno. Nie wynika to z braku popytu, bo praktycznie wszystkie kanały mają stuprocentowe obłożenie reklamami. Ceny reklam teoretycznie powinny pójść w górę, ale grupa jest w tym zakresie zależna od dużych graczy.

W ocenie Kisielewskiego wzrost popularności serwisów internetowych, takich jak Netflix, nie ma wpływu na widownię kanałów Kino Polska TV. (PAP)

LiveChat Software

Liczba klientów LiveChat Software wzrosła w styczniu o 204 netto

Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w styczniu o 204 netto, w ujęciu miesiąc do miesiąca.

Na dzień 1 lutego 2019 roku liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 26.214, podczas gdy przed rokiem liczba klientów wynosiła 23.370, a na początku stycznia 2019 roku 26.010. (PAP)

Redan

Redan rozpoczyna przegląd opcji strategicznych, rozważy m.in sprzedaż segmentu dyskontowego

Zarząd Redanu podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Spółka rozważy m.in wyłączenie całości lub części segmentu dyskontowego skupionego w TXM SA ze struktury kapitałowej, także przez zbycie lub wydzielenie tej działalności.

Spółka podała, że podstawowym powodem przeglądu opcji strategicznych jest konieczność zapewnienia finansowania dla segmentu modowego, co jest utrudnione w sytuacji obciążania sprawozdania skonsolidowanego grupy wynikami TXM SA. W komunikacie podano, że zarząd przeglądać będzie i rozważy również inne opcje strategiczne, które mogą pojawić się w czasie przeglądu. (PAP)

Ruch

Poczta Polska jest gotowa uczestniczyć w restrukturyzacji Ruchu

Poczta Polska jest gotowa uczestniczyć w restrukturyzacji Ruchu, ale będzie to uzależnione od przyjętego ostatecznie modelu restrukturyzacji tej spółki i źródeł finansowania dla operatora. Poczta Polska prowadzi obecnie badania i analizy związane z ewentualnym przejściem usług związanych z logistyką i prenumeratą prasy tak, by móc określić, jak szeroki może być udział spółki w przedsięwzięciu.

04 lutego 2019 r.

Tymczasem biuro prasowe Orlenu, który jest zaangażowany w proces restrukturyzacji Ruchu powiadomiło w piątek, że PKN Orlen finalizuje wybór doradców do przeprowadzenia due diligence. Badanie kondycji finansowej i prawnej spółki Ruch powinno rozpocząć się na początku lutego. Potrwa kilka tygodni, jest to standard dla tego typu procesów.

Jak informował w lipcu 2018 roku Dziennik Gazeta Prawna, na koniec grudnia 2017 roku łączne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania Ruchu wynosiły 685 mln PLN, z czego najbardziej kłopotliwe dla spółki są 462 mln PLN, które firma powinna spłacić do końca 2018 roku. Na tę kwotę składały się 82 mln PLN pożyczone w Alior Banku oraz 380 mln PLN zobowiązań handlowych, przede wszystkim wobec wydawców prasy.

Ruch złożył 31 sierpnia 2018 r. w sądzie wniosek o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego (PPU) w celu zawarcia układu częściowego. Układ przewidywał ograniczenie działań restrukturyzacyjnych tylko do grona największych wydawców, którym Ruch jest winien ponad 1 mln PLN.

Ruch informował pod koniec sierpnia, że celem spółki jest oparcie ostatecznego planu restrukturyzacji na wynikach prac firmy audytorskiej, która przygotowuje taki plan na zlecenie Ruchu, po uzyskaniu zgody Alior Banku.

Obecnie sieć własna Ruchu składa się z 1800 punktów zapewniających roczny obrót w wysokości około 870 mln PLN. Kolportaż Ruchu dociera do ok. 20 tys. punktów i generuje roczny obrót o wartości ok. 500 mln PLN. Ruch posiada 13 centrów logistycznych i 1 magazyn centralny. (PAP)

Spółki zagraniczne:

Exxon Mobil

Zysk na akcję Exxon Mobil w IV kw. wyniósł 1,41 USD, powyżej oczekiwań

Skorygowany zysk na akcję Exxon Mobil w IV kw. 2018 r. wyniósł 1,41 USD. Analitycy oczekiwali 1,08 USD. CAPEX spółki w IV kw. wyniósł 7,84 mld USD. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
5 lutego	Millennium	Raport kwartalny
6 lutego	CME	Raport kwartalny
6 lutego	Moneta Money Bank	Raport kwartalny
6 lutego	OMV	Raport kwartalny
6 lutego	OMV Petrom	Raport kwartalny
7 lutego	BRD	Raport kwartalny
7 lutego	Komerčni	Raport kwartalny
7 lutego	mBank	Raport kwartalny
7 lutego	Gedeon Richter	Raport kwartalny



KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Strategicznych Klientów Instytucjonalnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów DM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

DM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie DM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakietu akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży