

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa w czołówce Europy

Poniedziałkowa sesja była udana w wykonaniu rodzimej giełdy – blue chipy zyskały 1%, mWIG40 wzrósł o 0,8%, a sWIG80 podniósł się o 0,5%. Warto dodać, że WIG20 był jednym z najmocniejszych indeksów w Europie. Wśród większych europejskich rynków najlepiej zaprezentował się DAX, który zamknął się 0,6% nad kreską. W USA cały czas widać nerwowość i niepewność w związku z obawami dot. wojny handlowej – S&P500 oraz DJIA zaświeciły wczoraj na czerwono. Do okolic 1,23x powrócił EUR/USD. W kalendarium makro dla rynków interesujący będzie zapewne odczyt dla inflacji w USA, który może rzucić nieco światła na przyszłą ścieżkę podwyżek stóp procentowych. Z ciekawszych wydarzeń należy wskazać też na spotkanie ministrów finansów UE. Coraz większą uwagę rodzimych inwestorów będzie z kolei przykuwał sezon raportów rocznych – po wczorajszej sesji wynikami pochwaliły się JSW oraz CCC (szacunkowe dane obuwniczego giganta), dziś czeka nas publikacja raportu Tauronu, a jutro m.in. KGHM, LPP czy Robygu. Byki starają się od kilku sesji odbić i ruszyć mocniej na północ. Póki co pierwszym przystankiem w drodze do styczniowych szczytów (obecnie znajdujemy się 10% poniżej tegorocznych maksimumów) jest pułap 2400 pkt., który jest także ważną barierą psychologiczną.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **CCC:** szacunkowa EBITDA w 4Q'17 spadła do 216 mln PLN (-9% r/r) [komentarz BDM];
- **JSW:** w 4Q'17 EBITDA 1,12 mld PLN, a EBITDA oczyszczona 0,6 mld PLN; spółka zawieszona politykę dywidendową;
- **JSW:** spółka jest otwarta na rozmowy o kolejnej kopalni- wywiad z CEO w Parkiet;
- **Bogdanka:** podejmujemy się budowy elektrowni zasilanej gazem ze zgazowania węgla - minister Tchórzewski;
- **Alior Bank:** Katarzyna Sułkowska została p.o. prezesa banku;
- **PKN, Lotos:** ME myśli o pełnej integracji PKN Orlen i Grupy Lotos - minister Tchórzewski;
- **KGHM:** RN KGHM oczekuje zmian w zarządzaniu aktywami zagranicznymi oraz zwiększenia inwestycji w PL- minister Tchórzewski;
- **Getback:** deklaracje zainteresowania inwestorów z Izraela i USA ws. objęcia akcji;
- **Kruk:** spółka czuje się na siłach i jest gotowa do konsolidacji rynkowej- prezes Krupa
- **Energetyka:** ME spodziewa się rozstrzygnięcia kwestii budowy EJ w Polsce w tym miesiacu (wcześniej 1H'18)- minister Tchórzewski;
- **Robyg:** cel sprzedaży w 2018 to 3,3 tys. mieszkań, bardzo mocny popyt- przewodniczący RN dla Parkiet;
- **Arctic Paper:** inwestycja w szwedzką EW (Munkedals) o wartości 29 mln PLN;

WYKRES DNIA

Ceny kakao dynamicznie rosną (blisko 40% YTD), co związane jest ze wzrostem popytu i obawami o pogodę w Zachodniej Afryce (ok. 70% światowej podaży).

Kontrakty na kakao [USD/t]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 12 marca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 378,7	1,0%	-3,4%
WIG30	2 747,2	0,9%	-2,8%
mWIG40	4 818,2	0,8%	-0,6%
sWIG80	14 563,8	0,5%	-0,2%
WIG	62 241,9	0,9%	-2,4%
WIG Banki	8 198,6	1,3%	-3,3%
WIG Bud	2 878,0	2,0%	2,1%
WIG Chemia	14 433,2	-0,9%	-5,7%
WIG Dew	2 212,6	0,5%	0,7%
WIG Energia	2 654,9	0,1%	-11,2%
WIG IT	2 055,6	-0,1%	0,7%
WIG Media	5 008,6	0,5%	4,5%
WIG Paliwa	6 681,4	1,6%	-6,4%
WIG Spoż	3 906,3	2,0%	7,7%
WIG Surowce	4 165,1	-1,2%	-5,2%
WIG Telco	750,0	1,1%	0,6%
DAX	12 418,4	0,6%	-3,9%
CAC40	5 276,7	0,0%	-0,7%
BUX	38 822,7	1,1%	-1,4%
S&P500	2 783,0	-0,1%	4,1%
DJIA	25 178,6	-0,6%	1,9%
Nasdaq Comp	7 588,3	0,4%	9,9%
Bovespa	86 900,4	0,6%	13,7%
Nikkei225	21 915,9	0,4%	-3,7%
S&P/ASX 200	5 974,7	-0,4%	-1,5%
Złoto	1 320,6	-0,1%	1,1%
Miedź	6 962,0	1,9%	-3,9%
Ropa	61,4	-1,1%	1,6%
EUR/PLN	4,21	0,3%	0,6%
USD/PLN	3,41	0,0%	-2,1%
CHF/PLN	3,60	0,5%	0,8%
EUR/USD	1,23	0,2%	2,7%
USD/JPY	106,5	-0,3%	-5,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 370	51	2,20%
Kurs zamknięcia	2 378	23	0,98%
Kurs min.	2 357	60	2,61%
Kurs max.	2 383	28	1,19%
Wolumen obrotu	21 492	-4 445	-17,14%
Otwarte pozycje	57 526	-3 495	-5,73%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 362,62	2 359,56	2 380,48	2 378,72	1,0%	546
WIG30	2 737,59	2 726,48	2 747,36	2 747,21	1,0%	617
MWIG40	4 788,86	4 488,03	14 566,28	4 818,17	0,8%	110
SWIG80	14 529,55	4 777,53	4 818,17	14 563,78	0,5%	39
WIG-PL	63 209,15	63 209,15	63 529,53	63 529,53	0,9%	700
WIG	61 986,42	61 810,98	62 241,93	62 241,93	0,9%	706

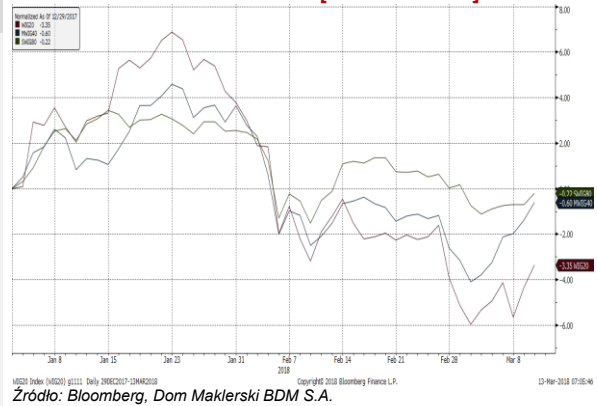
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	78,00	10 084	1,7%	-1,9%
Asseco PL	47,30	3 926	0,0%	7,5%
BZ WBK	373,80	37 131	2,4%	-5,7%
CCC	263,40	10 843	1,9%	-7,6%
Cyfrowy P.	24,28	15 528	1,5%	-2,3%
Energia	10,21	4 228	-1,0%	-19,8%
Eurocash	23,47	3 266	0,3%	-11,3%
JSW	97,90	11 495	-1,2%	1,7%
KGHM	102,55	20 510	-1,4%	-7,8%
Lotos	59,28	10 959	3,5%	2,7%
LPP	9 300,00	17 228	1,6%	4,4%
mBank	456,60	19 320	1,1%	-1,8%
Orange	6,00	7 874	1,7%	3,6%
Pekao	129,60	34 016	-1,4%	0,1%
PGE	10,76	20 119	0,6%	-10,7%
PGNIG	6,17	35 652	0,3%	-1,9%
PKN Orlen	95,76	40 957	1,9%	-9,7%
PKOBP	42,29	52 863	2,6%	-4,6%
PZU	44,06	38 047	0,8%	4,5%
Tauron	2,64	4 627	-0,8%	-13,4%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	143,40	1 115	1,7%	13,9%	ING BSK	193,80	25 213	0,4%	-5,7%
Amrest	458,00	9 716	2,2%	11,7%	Intercars	261,00	3 698	-3,3%	-15,8%
Azoty	62,00	6 150	-1,6%	-10,9%	Kernel	52,70	4 318	3,9%	10,9%
Benefit	1 155,00	3 089	0,4%	-1,3%	Kęty	356,00	3 390	1,1%	-13,1%
Bogdanka	58,10	1 976	0,9%	-13,3%	Kruk	221,00	4 157	-4,3%	-15,5%
Boryszew	9,48	2 275	-0,1%	2,8%	LC Corp	2,80	1 253	0,0%	1,8%
Budimex	218,00	5 566	2,3%	2,8%	Medicalg	143,20	516	-1,0%	-28,2%
CD Projekt	114,50	11 006	4,6%	18,0%	LiveChat	38,10	981	-0,7%	-4,5%
Ciech	58,45	3 080	-0,2%	1,7%	Millennium	8,69	10 542	2,4%	-2,8%
CI Games	1,01	153	0,0%	-1,9%	Netia	5,42	1 889	0,7%	0,7%
Comarch	146,00	1 187	-0,3%	-23,2%	Neuca	260,00	1 216	4,4%	-3,2%
Dino	91,45	8 966	0,5%	16,1%	Orbis	98,60	4 543	-0,4%	6,6%
Emperia	100,50	1 240	0,0%	0,9%	Pfleiderer	37,90	2 452	-0,1%	12,3%
Enea	10,24	4 520	0,0%	-11,0%	PKP Cargo	60,70	2 719	2,0%	10,2%
Famur	6,08	3 401	-1,9%	-1,9%	PLAY	34,40	8 728	-0,1%	1,7%
Forte	56,80	1 359	-0,4%	13,6%	Polimex	4,97	1 176	4,9%	23,3%
GetinNoble	1,41	1 271	0,0%	-13,0%	Robygy	3,98	1 152	0,0%	7,0%
GPW	43,65	1 832	0,1%	-7,1%	Sanok	41,00	1 102	2,5%	-10,3%
GTC	9,09	4 275	1,0%	-7,2%	Stalprodukt	448,00	2 500	0,2%	-11,2%
Handlowy	81,30	10 623	2,1%	-0,7%	Wawel	1 090,00	1 635	0,0%	5,7%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

CCC

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za '17.

CCC – wyniki 4Q'17 [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	odchylenie
Przychody	1 132,6	1 361,3	20,2%	1 354,5	0,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	609,5	712,6	16,9%	706,1	0,9%
EBITDA	237,1	215,9	-8,9%	245,5	-12,1%
EBIT	218,1	188,1	-13,8%	221,5	-15,1%
Wynik brutto	208,9	160,1	-23,4%	216,0	-25,9%
Wynik netto	190,4	146,5	-23,1%	175,0	-16,3%
marża brutto ze sprzedaży	53,8%	52,3%		52,1%	
marża EBITDA	20,9%	15,9%		18,1%	
marża EBIT	19,3%	13,8%		16,4%	
marża netto	16,8%	10,8%		12,9%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Szacunkowe wyniki CCC za 4Q'17 (i tym samym '17) są dla nas sporym rozczarowaniem. Grupa wypracowała w zakończonym kwartale 1,36 mld PLN przychodów (+20% r/r), realizując jednocześnie 52,3% marży brutto. Znacznie gorzej prezentują się kolejne poziomy rachunku wyników. Szacunkowa EBITDA w 4Q'17 spadła r/r o 9% (12% poniżej naszych estymacji; mocniejszy przyrost kosztów okołosklepowych), z kolei wynik netto spadł do 146,5 mln PLN (-23% r/r). W ujęciu całorocznym oznacza to, że wypracowana EBITDA (502 mln PLN; 510 mln PLN bez uwzględnienia kosztów programu motywacyjnego) była znacznie poniżej założenia programu motywacyjnego, który zakładał wygenerowanie w '17 ok. 550 mln PLN EBITDA.

Grupa podała również w komunikacie, że poziom zapasów na koniec '17 wyniósł 1,4 mld PLN (+37% r/r; ok. 164 mln PLN przypisane do e-commerce). Zobowiązania handlowe zwiększyły się do 236 mln PLN (+29% r/r), a należności handlowe do 96 mln PLN (+4% r/r). Zadłużenie netto wyniosło 405 mln PLN, co sugeruje DN/EBITDA = 0,8x.

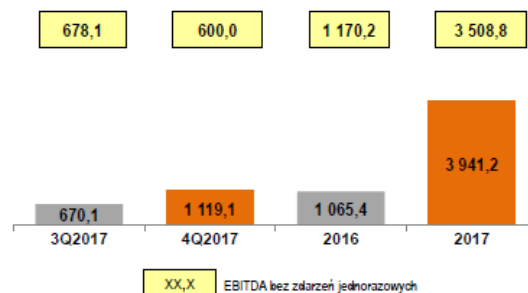
Na koniec roku sieć sklepów liczyła 925 sklepów, co przełożyło się na 536 tys. mkw. powierzchni handlowej (+19% r/r).

JSW

W 4Q'17 EBITDA wyniosła 1 119 mln PLN, a EBITDA oczyszczona 600 mln PLN (667,6 mln PLN przed rokiem). Konsensus Bloomberg zakładał 840 mln PLN- nie mamy wiedzy o ujętych one-offs). W całym 2017 roku EBITDA wyniosła 3,941 mld PLN vs 1,065 mld PLN przed rokiem. EBITDA bez zdarzeń jednorazowych w 2017 roku ukształtowała się na poziomie 3,509 mld PLN wobec 1,17 mld PLN w 2016 roku.

EBITDA

[mln PLN]



Źródło: prezentacja JSW za 2017 rok

Zarząd JSW zdecydował o zawieszeniu stosowania polityki dywidendowej spółki w zakresie przeznaczenia wyników za 2017 rok. Będzie proponował przeznaczyć zysk za 2017 r. w całości na kapitał zapasowy.

W 4Q'17 produkcja węgla spadła o 15% r/r w tym produkcja węgla koksowego o 13% r/r. Sprzedaż węgla spadła o 16% r/r- dane operacyjne.

JSW przygląda się projektom węglowym. Polski producent węgla koksowego w najbliższych dniach spotka się z Prairie Mining, by negocjować warunki współpracy- Rzeczpospolita

JSW otwarta na rozmowy o kolejnej kopalni. Węglowa spółka myśli o emisji obligacji za oceanem oraz o przejęciach. Widzimy duże szanse właśnie za oceanem, by tam uplasować nasze papiery z siedmio- czy ośmioletnim terminem wykupu - mówi Daniel Ozon, prezes JSW- Parkiet

PGNiG	<p>PGNiG kupił kilkanaście koncesji na terenie Norwegii - minister energii Krzysztof Tchórzewski w TV Trwam. Dodał, że Polska ma obecnie w Norwegii ok. miliarda metrów sześciennych gazu.</p> <p>Tchórzewski wskazał, że "dużą alternatywą dla Polski byłaby budowa połączenia między Polską a Norwegią". "Jeżeli będziemy mieli połączenie poprzez Danię z Norwegią, to jest sprawa o tyle istotna, że w Norwegii posiadamy własne zasoby gazu" - powiedział. Na 2022 rok planowany jest początek przesyłu gazu ze złoń na Szelfie Norweskim Morza Północnego, przez Danię i podmorski gazociąg Baltic Pipe do Polski. Wtedy PGNiG planuje osiągnąć w Norwegii wydobycie własnego gazu na poziomie ok. 2,5 mld m sześć. rocznie.</p>
Getback	<p>GetBack otrzymał oświadczenia od grupy inwestorów z Izraela i USA, którzy zadeklarowali zainteresowanie udziałem w objęciu akcji nowej emisji w przypadku zgody NWZA na przeprowadzenie procesu. Zarząd zdecydował o rozpoczęciu z każdym z inwestorów negocjacji dotyczących objęcia przez nich nowych akcji grupy. Spółka podała, że otrzymała informacje o zainteresowaniu akcjami ze strony Leumi Investment Services Inc., Cukierman & Co Investment House Ltd. oraz Shavit Capital Fund.</p> <p>GetBack podał 2 marca, że rozpoczął przegląd potencjalnych opcji strategicznych, rozważy m.in. poszukiwanie inwestora strategicznego. Zarząd zwróci się też do akcjonariuszy z wnioskiem o podwyższenie kapitału w dwóch transzach - poprzez emisję w formie subskrypcji prywatnej nie więcej niż 20 mln akcji i nie więcej niż 50 mln akcji akcji.</p>
Ferro	<p>Spółka otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej w związku z transakcją ze spółką Novaservis z 2012 roku i może zostać zobowiązana do zapłaty 19,25 mln PLN zaległego podatku dochodowego oraz 8,25 mln PLN odsetek. Ewentualna zapłata zobowiązania może ograniczyć przejściowo zdolność spółki do wypłaty dywidendy.</p>
MOL	<p>Rada dyrektorów spółki MOL proponuje, aby przeznaczyć na dywidendę łącznie 94,3 mld HUF, czyli 127,5 HUF na akcję. Z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę trafiło 625 HUF na akcję, czyli łącznie 58 mld HUF.</p>
Krynica Vitamin	<p>Spółka nawiązała współpracę w zakresie produkcji na rzecz zewnętrznego podmiotu. Spółka poinformowała w komunikacie, że szacunkowa wartość pojedynczego zamówienia ma wynosić ok. 1,3 mln PLN, przy czym - w przypadku "satisfakcjonującego" przebiegu współpracy - oczekuje docelowo średnio ok. dwóch zamówień miesięcznie. Umowa została zawarta na 24 miesiące z możliwością przedłużenia.</p>
Inwestycje kolejowe	<p>W 1H'18 PKP PLK ogłoszą przetarg na modernizację odcinka Czyżew-Białystok międzynarodowej trasy kolejowej E75 Rail Baltica - poinformował PAP Karol Jakubowski z biura prasowego PKP PLK. Rail Baltica to kluczowa inwestycja kolejowa w regionie, element transeuropejskiego korytarza transportowego. Prowadzi z Berlina, przez Warszawę, do Helsinek. W Polsce ma być zmodernizowanych 341 km tej trasy: Warszawa-Sadowne-Czyżew-Białystok-Ełk do Trakiszek na granicy z Litwą.</p>
Banki	<p>W związku z wciąż gołębim nastawieniem członków RPP, ekonomiści JP Morgan spodziewają się, że pierwsza podwyżka stóp % w Polsce nastąpi dopiero w 2Q'19 - wynika z raportu datowanego na 9 marca. Wcześniej JP Morgan ocenił, że prawdopodobieństwo podwyżki w 4Q'18 i 1Q'19 jest niemal równe.</p>
PKN, Lotos	<p>Resort energii myśli o pełnej integracji PKN Orlen i Grupy Lotos - minister energii Krzysztof Tchórzewski. "W początkowym, pierwszym etapie może dojść do skupienia akcji Skarbu Państwa w Lotosie przez Orlen, ale musimy dojść do pełnej integracji. W innym razie nie miałoby to sensu. To nie musi być wykupienie 100 % akcji przez Orlen. Może też nastąpić wymiana akcji od dotychczasowych akcjonariuszy Lotosu" - dodał minister.</p> <p>27 lutego PKN Orlen poinformował o podpisaniu ze Skarbem Państwa listu intencyjnego w sprawie przejęcia przez PKN Orlen kontroli kapitałowej nad Grupą Lotos w drodze nabycia bezpośrednio lub pośrednio minimum 53 % akcji Lotosu. Model transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz i będą obecnie wypracowywane.</p>
KGHM	<p>Rada nadzorcza KGHM oczekuje zmian w zarządzaniu aktywami zagranicznymi grupy oraz zwiększenia inwestycji w Polsce - minister energii Krzysztof Tchórzewski. "Rada nadzorcza oczekiwała zmiany linii działania KGHM za granicą. Nadal spółka ponosi duże straty z aktywów zagranicznych, a ma niedosyt inwestycji w Polsce. Potrzeba rozwiązań systemowych, firma musi przestać być taką, która stoi w miejscu. Musi powstać plan wyjścia do przodu. Liczę, że jakieś pomysły się pojawiają, będzie rozpisany konkurs na członków zarządu KGHM" - powiedział Tchórzewski.</p> <p>W sobotę rada nadzorcza KGHM odwołała Radosława Domagalskiego-Labędzkiego z funkcji prezesa oraz Michała Jezioro z funkcji wiceprezesa. Obowiązki prezesa spółki pełni obecnie Rafał Pawełczak, wiceprezes ds. rozwoju spółki.</p> <p>Na początku kwietnia powinniśmy poznać nowego prezesa KGHM i członka zarządu odpowiedzialnego za aktywa zagraniczne - potwierdza przewodniczący RN Dominik Hunek- Parkiet</p> <p>Prezes PiS dał zielone światło zmianie w KGHM Decyzja o odwołaniu Radosława Domagalskiego-</p>

Łabędzkiego z fotela prezesa KGHM zapadła w centrali PiS. Powody były polityczne i merytoryczne, ale wpływ miał też skuteczny lobbying wiceprezesa partii Adama Lipińskiego- Gazeta Wyborcza

Kruk

Kruk czuje się na siłach i jest gotowy do konsolidacji rynkowej, gdyby pojawiły się oferty- prezes Piotr Krupa. „Czujemy się na siłach i jesteśmy gotowi do konsolidacji rynkowej. Myślę, że będą takie okazje. Presja konkurencyjna na rynku w poprzednich okresach była znacząca i bardzo dużo portfeli zostało przez różne podmioty nabyte na niskich wzrostach. Stawiam tezę, że zmusi to niektórych do zadania sobie pytania co dalej, jak zrobili to swego czasu właściciele Presco”. Wskazał, że Kruk ma wskaźnik net debt/equity na poziomie 1, co oznacza niskie zlewarowanie na tle odpowiedników międzynarodowych, przy relatywnie atrakcyjnym koszcie finansowania. „Mamy potencjał na bilansie, by kupować poszczególne aktywa. Nasz bilans ma bardzo dużą pojemność, ale to również kwestia atrakcyjności finansowania zewnętrznego. Jesteśmy gotowi na trzy scenariusze - konsolidację, dywidendę i zakupy portfeli” - dodał prezes Kruka.

Energetyka

Ministerstwo Energii spodziewa się, że rozstrzygnięcie kwestii budowy elektrowni jądrowej w Polsce nastąpi w tym miesiącu- minister Krzysztof Tchórzewski. "W tym miesiącu, mam nadzieję, rozstrzygnie się sprawa budowy elektrowni jądrowej - z tego względu, że jest zeroemisyjna i najnowsze technologie są bezpieczne. Wszystkie nasze badania wskazują, że w tym kierunku powinniśmy podążać. Jeśli nie chcemy także, aby ceny energii elektrycznej wzrosły dwukrotnie, to musimy podążać tą drogą i spełnić oczekiwania UE i jednocześnie zmniejszyć emisyjność. To są wyzwania, przed którymi stoimy i którym musimy podołać" – powiedział Tchórzewski. "Te inwestycje, które już są w toku to jest ok. 40 mld PLN, a do 2050 r. musimy wydać w energetyce kolejne 50 mld PLN". W styczniu minister informował, że decyzja w sprawie budowy elektrowni jądrowej powinna zostać podjęta w 1H'18.

Polscy energetycy życzą sobie rozwoju Niemiec i Austrii. Z pięciu scenariuszy podziału europejskich rynków energii najlepszy dla Polski jest ten rozdzialający Niemcy i Austrię - przekonuje PKEE- Puls Biznesu

E.ON przejmie Innogy. Wielki wstrząs w energetyce Niemiec i Europy. W transakcji wycenianej na 22 mld euro koncern RWE sprzedaje swoją spółkę zależną Innogy koncernowi E.ON w zamian za jego aktywa produkcji zielonej energii- Gazeta Wyborcza

ERG

ERG uruchomi kolejną nową linię produkcyjną na przełomie marca/kwietnia 2018- dzięki niej zwiększy moce produkcyjne o kolejne 17%, poinformował prezes Robert Groborz. Inwestycja o wartości 4,5 mln PLN w części zostanie sfinansowana ze środków unijnych.

Spółka liczy, że w 2018 r. zanotuje wzrost sprzedaży z eksportu na poziomie zdecydowanie powyżej 20% w porównaniu do 11% wzrostu w 2015 r.

ERG zainwestował przez ostatnie 2 lata w sumie około 20 mln PLN w rozbudowę innowacyjnych linii produkcyjnych a także w rozwój nowych produktów.

PKO BP

PKO, po wdrożeniu w pełni regulacji MSSF 9, nadal ma zdolność regulacyjną do wypłaty dywidendy wysokości do 25% zysku netto za 2017 rok- wiceprezes Rafał Kozłowski. Dodał, że wdrożenie MSSF 9 w grupie PKO BP oznacza, że łączny współczynnik kapitałowy obniży się o 30 pkt bazowych.

Decyzje zarządu i akceptacja rady nadzorczej nie są wiążące do akcjonariuszy. "Tradycyjnie będziemy dyskutować o poziomie dywidendy w kwietniu lub maju" - prezes Zbigniew Jagiełło. W listopadzie ub.r. zarząd banku sygnalizował, że PKO BP ocenia, iż po uwzględnieniu korekt stopy dywidendy o kryteria zawarte w stanowisku KNF, związanym z hipotecznymi kredytami mieszkaniowymi spełnia wymogi do wypłaty dywidendy wysokości do 25% zysku netto za 2017 rok.

W 2017 roku PKO odnotował 3 104 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 2 874 mln PLN zysku rok wcześniej. W ujęciu jednostkowym zysk netto w 2017 r. wyniósł 2 774 mln PLN wobec 2 888 mln PLN zysku rok wcześniej.

Energetyka, OZE

Świeży powiew dla wiatraków. Liberalizacja prawa skłania spółki do sięgnięcia po zapomniane już projekty. Ale bez dalszych zmian przepisów potencjał branży może się rozwiać- Rzeczpospolita

Robyg

Cel minimum Grupy Robyg na ten rok to sprzedaż 3,3 tys. mieszkań. Początek roku wygląda obiecująco, rynek jest bardzo mocny pod względem popytu - ocenia przewodniczący rady nadzorczej Robygu Oscar Kazanelson- Parkiet

Alior Bank, PZU

Rada nadzorcza Alior Banku po przyjęciu rezygnacji Michała Chyczewskiego z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu i p.o. prezesa Alior Banku powierzyła kierowanie pracami zarządu obecnej wiceprezes Katarzynie Sułkowskiej. Ponadto rada nadzorcza powołała Marcina Jaszczuka na stanowisko wiceprezesa Alior Banku.

Realizacja celów strategii "Cyfrowego buntownika", ogłoszonej w ubiegłym roku, jest niezagrażona - przekonuje Filip Gorczyca, wiceprezes Alior Banku.

Spółki MSP

Średnio po trzech prezesów miały kontrolowane przez państwo spółki od czasów przejścia władzy przez Prawo i Sprawiedliwość jesienią 2015 r- DGP

Indykpol	Indykpol zakłada skoncentrowanie działalności na produkcji indyczej i ograniczenie oferty produktowej do wybranych grup asortymentów - poinformowała spółka w komunikacie. Indykpol podjął również decyzję o likwidacji zakładu produkcyjnego w Świebodzinie.
TXM, Redan	Prezes i wiceprezes TXM p. kupili po 11,3 tys. akcji TXM (łącznie ok. 22,6 tys. akcji) po 2,2 PLN/szt.
Emperia	Prezes spółki p. Dariusz Kalinowski sprzedał ok. 6,1 tys. akcji po 101,5 PLN/akcję.
Bogdanka	Podejmujemy się budowy elektrowni zasilanej gazem ze zgazowania węgla - minister energii Krzysztof Tchórzewski w Radiu Maryja. Dodał, że elektrownia powstanie w Bogdance, przy kopalni węgla kamiennego w lubelskiej Bogdance, która będzie zasilana gazem pochodzącym ze zgazowania węgla, w zamkniętym obiegu"
Arctic Paper	Zarząd spółki podjął decyzję o rozpoczęciu realizacji projektu inwestycyjnego dotyczącego rozbudowy elektrowni wodnej w papierni w Munkedal Szwecja. Inwestycja podwoi ilość energii produkowanej przez przyjazną dla środowiska elektrownię wodną w Arctic Paper Munkedals, co zwiększy samowystarczalność energetyczną papierni. Wartość inwestycji jest szacowana na 70 mln koron szwedzkich ok. 29 mln PLN. Grupa Arctic Paper planuje sfinansować projekt ze środków własnych. Po zakończeniu inwestycji poniesione koszty zostaną zrefinansowane kredytem bankowym. Spółka podpisała już list intencyjny z bankiem Swedbank dotyczącym refinansowania tego projektu. Grupa Arctic Paper uzyskała już wszystkie niezbędne zezwolenia na realizację tej inwestycji. Zakończenie projektu planowane jest na 4Q'19.

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