

09 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank - Koszty Aliora wynosić będą 430-435 mln PLN kw., przy pozytywnym scenariuszu mogą być niższe

Alior Bank - Alior ocenia, że poziom 1,8% kosztów ryzyka w '18 jest niezagrożony

CCC - CCC ma term sheet dot. zakupu 32,84% udziałów w spółce HR Group Holding

CCC - Grupa CCC miała w III kw. 2018 r. 41,7 mln PLN straty netto j.d., zgodnie z szacunkami

Enea - Grupa Enea szacuje, że miała w III kw. 153 mln PLN zysku netto j. d. wobec 180 mln PLN konsensusu

Energa - Energa liczy, że wyniki grupy w '18 będą powyżej konsensusu rynkowego

Energa - Trwają prace nad dokumentacją do wydania NTP dla Ostrołki C - wiceprezes Energi

Eurocash - Wyniki Eurocashu w III kwartale 2018 roku vs. konsensus PAP

Orange - T-Mobile Polska chce uruchomić sprzedaż na sieci światłowodów Orange na początku '19

PGE - Moody's podtrzymał rating dla PGE

Budimex - Oferta Budimeksu o wartości 232,85 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu GDDKiA

CEZ - CEZ obniża prognozę EBITDA na '18 do 50-51 mld CZK, podnosi prognozę skor. zysku netto

Dino Polska - Wyniki Dino Polska w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Echo Investment - Echo Investment warunkowo wypłaci 0,50 PLN zaliczkowej dywidendy na akcję

Elektrobudowa - Elektrobudowa szacuje, że miała w III kw. 4,8 mln PLN zysku netto wobec 6 mln PLN konsensusu

GetBack - GetBack chce wynegocjować z Hoistem umowę do 17 XII i zamknąć całą transakcję do końca VI '19

Grupa Azoty - Grupa Azoty obniżyła CAPEX na 2018 do 1,1 mld PLN

Grupa Azoty - Grupa Azoty liczy na spadek cen gazu w IV kwartale, rozmawia o kontrakcie z PGNiG

Agora - Agora podwyższyła prognozę wzrostu rynku reklamy w '18 do 6-8%

Orange Polska: zmiana tendencji na wzrostową



Orange Polska od kilku sesji silnie zwyzkuje, tworząc na wykresie długie białe świece. Dodatkowo, kurs przełamał ostatnio średnioterminową linię trendu spadkowego, potwierdzając trwałą zmianę tendencji. Minimalny zasięg ruchu należy wyznaczyć na 5,05 zł, ale wzrosty bez większych problemów powinny sięgnąć 5,29 zł lub 5,55 zł, a w dłuższym horyzoncie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 996,3	1,9%
WIG zam.	57 655,7	-0,3%
obróć (mln PLN)	850,5	-14,0%
WIG 20 otw.	2 280,1	2,4%
WIG 20 zam.	2 262,8	-0,6%
FW20 otw.	2 281,0	2,6%
FW20 zam.	2 264,0	-0,7%
mWIG40 otw.	3 937,8	1,0%
mWIG40 zam.	3 952,4	0,8%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
ING BSK	182,00	5,0%
Dino	81,25	4,9%
Telekom Austria A	7,03	4,5%
Enea	8,94	3,8%
Cyfrowy Polsat	22,58	3,6%

Największe spadki	kurs	zmiana
CD Projekt	156,00	-5,6%
PKN Orlen	94,00	-3,7%
Tauron	1,86	-2,6%
LPP	8 275,00	-2,6%
Grupa Azoty	27,10	-2,4%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
OTP Bank	11 250,00	440
Erste Group	36,28	136
OMV	50,26	129
PKN Orlen	94,00	119
Pekao	111,75	70

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	38 713,4	1,3%
RTS	1 155,3	-0,8%
PX50	1 086,0	0,9%
DJIA	26 191,2	0,0%
NASDAQ	7 530,9	-0,5%
S&P 500	2 806,8	-0,3%
DAX XETRA	11 527,3	-0,4%
FTSE	7 140,7	0,3%
CAC 40	5 131,5	-0,1%
NIKKEI	22 486,9	1,8%
HANG SENG	26 227,7	0,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,23	-1,0%
EUR/PLN	4,279	-0,6%
USD/PLN	3,745	0,2%
EUR/USD	1,143	-0,8%
miedź (USD/t)	6 137,0	-1,2%
miedź (PLN/t)	22 984,3	-1,0%
ropa Brent (USD/bbl)	70,65	-2,0%

09 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank Koszty Aliora wynosić będą 430-435 mln PLN kw., przy pozytywnym scenariuszu mogą być niższe
Alior Bank spodziewa się, że w kolejnych kwartałach koszty działania banku wynosić mogą 430-435 mln PLN, przy pozytywnym scenariuszu mogą być jednak niższe - poinformował Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu. (PAP)

Alior Bank Alior ocenia, że poziom 1,8% kosztów ryzyka w '18 jest niezagrożony
Alior Bank zawiązał w III kwartale dodatkowe rezerwy na jednego ze swoich klientów, co podwyższyło kwartalny poziom kosztów ryzyka, jednak ocenia, że zakładany całoroczny poziom tego wskaźnika na poziomie 1,8% jest niezagrożony - poinformował Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu. (PAP)

CCC CCC ma term sheet dot. zakupu 32,84% udziałów w spółce HR Group Holding
CCC podało w komunikacie, że ma porozumienie term sheet z Capiton ws. wstępnych warunków potencjalnej transakcji nabycia 32,84% udziałów w kapitale zakładowym luksemburskiej spółki HR Group Holding. Nabywana spółka jest spółką właścicielską w ramach grupy kapitałowej HR Group, a jej spółki zależne prowadzą sklepy obuwnicze w kilku krajach Europy Zachodniej. Jednocześnie porozumienie term sheet przewiduje, że transakcja obejmowałaby zbycie przez CCC na rzecz spółki zależnej HR Group Holding 100% udziałów w kapitale zakładowym CCC Germany GmbH. (PAP)

CCC Grupa CCC miała w III kw. 2018 r. 41,7 mln PLN straty netto j.d., zgodnie z szacunkami
Spółka podała raporcie kwartalnym, że Grupa CCC miała w III kw. 2018 roku 41,7 mln PLN straty netto jednostki dominującej wobec 38,6 mln PLN zysku netto rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł w III kw. 2018 roku 5,3 mln PLN wobec 52,3 mln PLN zysku przed rokiem. EBITDA wyniosła 160,2 mln PLN, co oznacza wzrost o 81,6 mln PLN w stosunku do III kwartału 2017 roku. Przychody grupy wyniosły 1.248 mln PLN wobec 987,2 mln PLN rok wcześniej. (PAP)

Enea Grupa Enea szacuje, że miała w III kw. 153 mln PLN zysku netto j. d. wobec 180 mln PLN konsensusu

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	3344	3154,8	6,0%	18%	10%	9384	12%
EBITDA	669	605,3	10,5%	14%	11%	1973	1%
EBIT	287	275,6	4,1%	0%	-2%	920	-13%
zysk netto j.d.	153	180	-15,0%	-25%	-20%	584	-26%
marża EBITDA	20,0%	19,3%	0,75	-0,80	0,27	21,0%	-2,16
marża EBIT	8,6%	8,8%	-0,2	-1,59	-1,05	9,8%	-2,80
marża netto	4,6%	5,7%	-1,17	-2,64	-1,68	6,2%	-3,66

(PAP Biznes)

EBITDA w obrocie wyniosła po trzech kwartałach 2018 roku 38 mln PLN, w dystrybucji 872 mln PLN, w wytwarzaniu 663 mln PLN, a w wydobywaniu 400 mln PLN. W samym III kw., według wyliczeń PAP Biznes, EBITDA w obrocie wyniosła 8,9 mln PLN, w dystrybucji 292,2 mln PLN, w wytwarzaniu 226,4 mln PLN, a w wydobywaniu 126,5 mln PLN.

Dla porównania, w III kw. 2017 roku EBITDA w segmencie dystrybucji wyniosła 281 mln PLN, w obrocie 25,9 mln PLN, w wytwarzaniu 182,3 mln PLN, a w wydobywaniu 129,8 mln PLN.

Produkcja węgla netto po trzech kwartałach tego roku wyniosła 6,82 mln ton. Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto wyniosło w tym okresie 19,94 TWh, sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym wyniosła 14,935 TWh, a sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym 15,862 TWh.

Na poziomie jednostkowym Enea miała w trzech kwartałach 2018 roku 3.423 mln PLN przychodów, 18 mln PLN straty EBITDA, 19 mln PLN straty EBIT i 712 mln PLN zysku netto. (PAP)

Energia Energia liczy, że wyniki grupy w '18 będą powyżej konsensusu rynkowego
Grupa Energia liczy, że jej wyniki w 2018 roku będą wyższe od oczekiwań rynkowych - poinformował wiceprezes Energi Jacek Kościelniak. Grupa Energia liczy, że IV kw. w segmencie sprzedaży będzie zdecydowanie lepszy.

Kościelniak poinformował też, że jednym z kluczowych elementów dla wyników Energi w 2019 roku będzie taryfa G dla cen energii. (PAP)

09 listopada 2018 r.

Energia

Trwają prace nad dokumentacją do wydania NTP dla Ostrołęki C – wiceprezes Energi

Wiceprezes Energi Jacek Kościelniak poinformował, że trwają prace nad przygotowaniem dokumentacji do wydania polecenia rozpoczęcia prac (NTP) dla projektu Ostrołęki C. Dodatkowo poinformował on, że nie dostrzega zagrożenia dla projektu w związku z pozwem złożonym przez ClientEarth przeciwko uchwale NWZ Enei dającej zgodę na budowę Ostrołęki C. Projekt jest wspólnym przedsięwzięciem spółek Enea i Energa, a szacunkowa wartość inwestycji to 6 mld PLN. (PAP)

Eurocash

Wyniki Eurocashu w III kwartale 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	6256,2	6233,9	0,4%	1%	8%	17031,2	9%
EBITDA	105,1	112,3	-6,4%	4%	-10%	261,7	81%
EBIT	51,5	59,7	-13,7%	-12%	-24%	112	866%
zysk netto j.d.	36,4	37	-1,6%	2%	-2%	57,4	--
marża EBITDA	1,7%	1,8%	-0,12	0,04	-0,35	1,5%	0,61
marża EBIT	0,8%	1,0%	-0,14	-0,12	-0,35	0,7%	0,58
marża netto	0,6%	0,6%	-0,01	0,00	-0,06	0,3%	0,61

(PAP Biznes)

Znormalizowana EBITDA po trzech kwartałach wyniosła 265 mln PLN i była porównywalna rok do roku.

Marża EBITDA wyniosła w III kw. 1,68%, co oznacza spadek z 1,82%.

W trzech kwartałach 2018 r. narastająco skonsolidowana sprzedaż osiągnęła poziom 17 032 mln PLN, w porównaniu do 15658 mln PLN w tym samym okresie poprzedniego roku.

Jak podano, wzrost sprzedaży związany był głównie ze zwiększoną sprzedażą segmentu hurtowego (+307 mln PLN w 3 kwartałach 2018 r/r oraz +778 mln PLN w 3 kwartałach 2018 r. narastająco r/r) oraz konsolidacją przychodów ze sprzedaży przejętej sieci detalicznej Mila (+345 mln PLN w 3 kwartałach 2018 r/r oraz +466 mln PLN w 3 kwartałach 2018 r. narastająco r/r).

Dynamika sprzedaży LFL dla stałej liczby hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry wyniosła w III kwartale 2018 r. +3,78% oraz +2,76% w pierwszych trzech kwartałach 2018 r.

Liczba hurtowni dyskontowych Eurocash Cash&Carry na koniec 3 kwartału 2018 r. wyniosła 180.

Detaliczna sprzedaż towarów realizowana przez segment detaliczny w 3 kwartałach 2018 r. wyniosła 1261 mln PLN oraz 3032 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2018 r.

Wzrost sprzedaży wynikał głównie z konsolidacji przejętej w maju 2018 roku sieci Mila, (przychody ze sprzedaży 345,4 mln PLN w 3 kwartałach 2018 r. i 465,8 mln PLN w 3 pierwszych kwartałach 2018 r. narastająco).

Sprzedaż hurtowa realizowana przez Eurocash do sklepów franczyzowych „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -0,3% w III kw. 2018 r. oraz +2,7% w pierwszych trzech kwartałach 2018 r. Sprzedaż detaliczna realizowana przez sklepy „Delikatesy Centrum” w ujęciu LFL wyniosła -2,0% w III kw. 2018 r. oraz +0,5% w pierwszych 3 kwartałach 2018 r.

Sprzedaż towarów realizowana przez segment Projekty w 3 kwartałach 2018 r. wyniosła 167,9 mln PLN w porównaniu do 147,9 mln PLN w 3 kwartałach 2017 r. W pierwszych trzech kwartałach 2018 r. sprzedaż wyniosła 506,1 mln PLN w porównaniu do 395,2 mln PLN w pierwszych trzech kwartałach 2017 r.

Wzrost sprzedaży segmentu Projekty związany był głównie z rozwojem dystrybucji produktów świeżych do sklepów franczyzowych Delikatesy Centrum. Sprzedaż Projektu Świeże za 3 kwartały 2018 r. wyniosła 452,5 mln PLN w porównaniu do 351,5 mln PLN w porównywalnym okresie 2017 roku.

Skonsolidowana marża brutto na sprzedaży wyniosła 12,55% w III kwartale i wzrosła o 1,28 p.p. rdr. Narastająco rentowność brutto na sprzedaży wzrosła o 0,58 p.p. rdr do 12,17%.

Poniżej wyniki grupy Eurocash w podziale na segmenty:

09 listopada 2018 r.

3Q2018 (mln PLN)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	4 786,74	1261,07	167,87	0	6 215,68
EBIT	104,31	-13,57	-7,33	-31,9	51,5
Marża EBIT %	2,18%	-1,08%	-4,37%	0,00%	0,83%
EBITDA	130,98	9,29	-6,22	-28,93	105,13
Marża EBITDA %	2,74%	0,74%	-3,70%	0,00%	1,69%

1-3 Q2018 (mln PLN)	Hurt	Detal	Projekty	Inne	Razem
Przychody ze sprzedaży	13 376,68	3 032,36	506,11	0	16 915,16
EBIT	211,86	5,9	-35,79	-69,93	112,03
Marża EBIT %	1,58%	0,19%	-7,07%	0,00%	0,66%
EBITDA	291,19	62,84	-32,45	-59,82	261,77
Marża EBITDA %	2,18%	2,07%	-6,41%	0,00%	1,55%

(PAP Biznes)

Po trzech kwartałach przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły minus 49,4 mln PLN. Zadłużenie netto grupy na koniec września 2018 r. wynosiło 608,5 mln PLN. (PAP)

Orange**T-Mobile Polska chce uruchomić sprzedaż na sieci światłowodów Orange na początku '19**

Prezes Andreas Maierhofer poinformował, że T-Mobile Polska chce uruchomić komercyjną ofertę usług opartych o infrastrukturę światłowodową, w tym należącą do Orange Polska, na początku przyszłego roku. Pierwsze testowe usługi mają zostać uruchomione jeszcze w tym roku. W lipcu 2018 roku operatorzy podpisali umowę, na mocy której T-Mobile Polska będzie mógł przez dziesięć lat świadczyć swoje usługi na sieci światłowodów Orange Polska. T-Mobile Polska informował wówczas, że zapłaci Orange Polska 275 mln PLN z góry, za dostęp do sieci światłowodowej oraz będzie płacić za każdego podłączonego klienta. Współpraca obejmie gospodarstwa domowe, które znajdują się w zasięgu usług światłowodowych do końca 2018 roku, czyli około 1,7 mln gospodarstw domowych. (PAP)

PGE**Moody's podtrzymał rating dla PGE**

PGE poinformowała, że agencja Moody's utrzymała rating dla PGE na poziomie Baa1 z perspektywą stabilną.

Spółka podała, że rating Moody's uwzględnia silną pozycję PGE jako największej firmy energetycznej w Polsce, rosnący udział przychodów z regulowanej działalności będący efektem nabycia aktywów ciepłowniczych od EDF w 2017 r., a także dobry bilans i stosunkowo niski współczynnik zadłużenia netto w stosunku do EBITDA. (PAP)

Budimex**Oferta Budimeksu o wartości 232,85 mln PLN netto najkorzystniejsza w przetargu GDDKiA**

Budimex podał w komunikacie, że jej oferta o wartości 232,85 mln PLN netto została wybrana przez Generalną Dyрекcyję Dróg Krajowych i Autostrad O/Rzeszów najkorzystniejszą w przetargu na projekt i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Nisko Południe do węzła Sokołów Małopolski Północ. (PAP)

CEZ**CEZ obniża prognozę EBITDA na '18 do 50-51 mld CZK, podnosi prognozę skor. zysku netto**

Grupa CEZ zmieniła prognozy na 2018 r. i obniżyła prognozę EBITDA do 50-51 mld CZK, a podniosła prognozę skorygowanego zysku netto do 13-14 mld CZK.

W marcu CEZ podał, że prognozuje w 2018 roku od 51 do 53 mld CZK EBITDA i od 12 do 14 mld CZK skorygowanego zysku netto. W raportach za pierwszy i drugi kwartał 2018 r. podtrzymał te prognozy. (PAP)

09 listopada 2018 r.

Dino Polska

Wyniki Dino Polska w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	1558,5	1571,6	-0,8%	28%	10%	4267,5	32%
EBITDA	141,5	141,1	0,3%	30%	13%	370,5	52%
EBIT	113	112,4	0,5%	31%	15%	290	45%
zysk netto	82,3	82,3	-0,1%	30%	16%	209,3	49%
marża EBITDA	9,1%	9,0%	0,1	0,15	0,29	8,7%	1,16
marża EBIT	7,3%	7,2%	0,1	0,17	0,36	6,8%	0,60
marża netto	5,3%	5,2%	0,04	0,07	0,29	4,9%	0,56

(PAP Biznes)

Marża EBITDA wyniosła 9,1%, podczas gdy rok temu było to 8,9%.

Koszt własny sprzedaży wzrósł w III kwartale o 26% do 1.181,8 mln PLN. Koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 9,4%, do 14,6 mln PLN.

Spółka podała, że wzrost sprzedaży LFL wyniósł w III kw. tego roku 8,6% w stosunku do analogicznego okresu roku 2017. W okresie styczeń-wrzesień 2018 r. wzrost sprzedaży LFL wyniósł 12,4%.

Dino podało, że w pierwszych trzech kwartałach tego roku dziennie średnio o 28% więcej klientów niż w 2017 r. dokonywało zakupów w sklepach sieci (uwzględniając wszystkie markety, także otwarte w 2018 r.).

Sieć marketów Dino powiększyła się w III kw. o 46 nowych sklepów, czyli o 5 więcej niż przed rokiem. Łącznie po trzech kwartałach sieć zwiększyła się o 120 sklepów w stosunku do 90 w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na koniec września 2018 roku sieć Dino liczyła 895 marketów, o 177 więcej niż przed rokiem.

Łączna powierzchnia sali sprzedaży na koniec września wynosiła 343.281 m kw. Dino planuje przekroczyć liczbę 1.200 otwartych sklepów do końca 2020 r.

Spółka podtrzymuje szacunki, że w tym roku łączna wartość inwestycji wyniesie 600-650 mln PLN. W okresie 9 miesięcy 2018 r. nakłady inwestycyjne wyniosły 466 mln PLN.

Grupa podała, że po trzech kwartałach wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 355,3 mln PLN. Rok wcześniej przepływy te wyniosły 262 mln PLN.

Dług netto grupy Dino wyniósł na koniec września 642,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 64,8 mln PLN w stosunku do 30 września 2017 r. i wzrost o 60 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2018 r. Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnich 12 miesięcy wyniósł 1,3x na dzień 30 września 2018 r. Na dzień 30 września 2017 r. wskaźnik ten wynosił 1,6x. (PAP)

Echo Investment

Echo Investment warunkowo wypłaci 0,50 PLN zaliczkowej dywidendy na akcje

Spółka poinformowała w komunikacie, że zarząd Echo Investment zdecydował warunkowo wypłacić akcjonariuszom zaliczkę w wysokości 0,50 PLN na akcję na poczet przyszłej dywidendy za 2018 rok. Łącznie na zaliczkę zarząd Echo Investment chce przeznaczyć 206,3 mln PLN wobec 632,5 mln PLN jednostkowego zysku netto w 2017 roku. Zaliczka dywidendowa zostanie wypłacona 19 grudnia 2018 roku. DO otrzymania zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje spółki w dniu 12 grudnia 2018 roku.

Zaliczka na dywidendę zostanie wypłacona pod warunkiem uzyskania zgody rady nadzorczej oraz zbadania przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego spółki za okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r., w którym potwierdzona zostanie zakładana wysokość zysku netto spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego. (PAP)

Elektrobudowa

Elektrobudowa szacuje, że miała w III kw. 4,8 mln PLN zysku netto wobec 6 mln PLN konsensusu

Grupa Elektrobudowa szacuje, że miała w III kwartale 212,4 mln PLN przychodów i 4,8 mln PLN zysku netto jednostki dominującej. Konsensus PAP Biznes zakładał, że przychody grupy wyniosą w tym okresie 256 mln PLN, a zysk netto 6 mln PLN.

Narastająco od początku roku grupa odnotowała 513,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 55,1 mln PLN straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej.

Po pierwszym półroczu grupa miała 59,9 mln PLN straty netto, głównie z powodu zawiązania rezerwy w wysokości 60,3 mln PLN.

Całoroczna prognoza grupy Elektrobudowa zakłada 898,5 mln PLN przychodów oraz 44,7 mln PLN straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej.

09 listopada 2018 r.

Zgodnie z szacunkami, na poziomie jednostkowym Elektrobudowa miała po trzech kwartałach zamówienia o wartości 365,4 mln PLN, 484,2 mln PLN przychodów i 46,1 mln PLN straty netto.

Prognoza na 2018 rok Elektrobudowy zakłada portfel zamówień w wysokości 835,4 mln PLN, 851,8 mln PLN przychodów oraz 37,6 mln PLN straty netto.

Elektrobudowa planuje opublikować kwartalny raport finansowy 15 listopada 2018 roku. (PAP)

GetBack

GetBack chce wynegocjować z Hoistem umowę do 17 XII i zamknąć całą transakcję do końca VI '19

GetBack chce wynegocjować z Hoistem umowę sprzedaży aktywów spółki do 17 grudnia i zamknąć całą transakcję do końca czerwca 2019 r. Przed głosowaniem nad układem spółka przedstawi nową propozycję spłaty zobowiązań - poinformował prezes spółki, Przemysław Dąbrowski. (PAP)

Grupa Azoty

Grupa Azoty obniżyła CAPEX na 2018 do 1,1 mld PLN

Grupa Azoty obniżyła plan inwestycyjny na 2018 rok do 1,1 mld PLN z 1,6 mld PLN zakładanych wcześniej z powodu pogorszenia wyników w III kwartale - poinformował wiceprezes spółki Paweł Łapiński.

Po trzech kwartałach 2018 roku nakłady inwestycyjne Grupy Azoty wyniosły 771 mln PLN. (PAP)

Grupa Azoty

Grupa Azoty liczy na spadek cen gazu w IV kwartale, rozmawia o kontrakcie z PGNiG

Przedstawiciele Grupy Azoty poinformowali, że spółka, która mocno odczuwa rosnące ceny surowców energetycznych, oczekuje w IV kwartale spadku cen gazu, stara się też wykorzystywać spadki cen praw do emisji CO2 do dodatkowych zakupów. Dotychczasowy wzrost cen surowców energetycznych negatywnie wpłynął na wyniki spółki od początku 2018 roku.

Wiceprezes Grupy Azoty Paweł Łapiński oczekuje, że w czwartym kwartale ceny gazu powinny się obniżyć, co zresztą już następuje w ostatnich tygodniach. Ceny gazu spadły z 27-28 euro/MWh do 23 euro/MWh. Dodatkowo prezes Grupy Azoty Wojciech Wardacki poinformował, że spółka prowadzi rozmowy z PGNiG na temat renegotiacji umowy zakupu gazu, w celu lepszego dopasowania jej do aktualnych ofert na rynku. (PAP)

Agora

Agora podwyższyła prognozę wzrostu rynku reklamy w '18 do 6-8%

Agora podała w raporcie kwartalnym, że podwyższyła prognozę wzrostu rynku reklamy w 2018 roku do 6-8%. Wcześniej grupa oczekiwała, że wydatki na reklamę w Polsce wzrosną w 2018 roku o 3,5-5,5%. Jak poinformowała Agora, rynek reklamy w Polsce wzrósł w trzecim kwartale 2018 r. o 7,5%. Reklamodawcy wydali w tym czasie na promowanie swoich produktów i usług około 2 mld PLN. (PAP)

Agora

Wyniki grupy Agora w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
						0	
Przychody	258,8	254,7	1,6%	3%	0%	795,1	-5%
EBITDA	17	13,5	25,9%	10%	-	50,9	-33%
EBIT	-4,1	-8,7	-52,6%	-	-	-13,8	-
zysk netto j.d.	-3,7	-10,1	-63,2%	-	-	4,8	-
marża EBITDA	6,6%	5,3%	1,27	0,40	7,46	6,4%	-2,67
marża EBIT	-1,6%	-3,4%	1,82	2,04	7,17	-1,7%	-2,25
marża netto	-1,4%	-4,0%	2,54	-0,55	-0,42	0,6%	1,80

(PAP Biznes)

(PAP)

Delko

Delko chce kupić 50% udziałów w spółce A&K Hurt-Market za 7 mln zł

Delko podało w komunikacie, że podpisało przedwstępny warunkową umowę dot. zakupu 50% udziałów w spółce A&K Hurt-Market za 7 mln PLN. Spółka podała, że w pierwszej - zgodnie z umową - przeprowadzi audyt prawno-finansowy w firmie A&K Hurt-Market.

Grupa miała w pierwszym półroczu 2018 roku 321,9 mln PLN przychodów i 6,9 mln PLN zysku netto. Z kolei obroty A&K Hurt-Market w pierwszej połowie tego roku wyniosły około 53,7 mln PLN, zysk netto wyniósł w tym czasie 958 tys. PLN, a EBITDA około 1,4 mln PLN. (PAP)

09 listopada 2018 r.

- Impel** **PFRON nakazał Impelowi zwrot 5 mln zł**
 Spółka podała w komunikacie, że Prezes Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych nakazał spółce zależnej Impela (Impel Facility Services) zwrot 5 mln PLN. Kwota była wypłacona tytułem refundacji składek na ubezpieczenia społeczne za okres kwiecień – listopad 2008 roku. Wydana przez prezesa PFRON decyzja jest nieprawomocna. IFS skorzysta z prawa złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. (PAP)
- Impel** **Impel otrzymał wynik kontroli UCS; urząd wskazuje na zaniżenie VAT o 28,2 mln PLN**
 Impel podał w komunikacie, że Hospital Service Company, będące spółką zależną otrzymała wynik kontroli Urzędu Celno-Skarbowego, która wykazała nieprawidłowości w zakresie rozliczenia podatku od towarów i usług, skutkujące jego zaniżeniem w wysokości 28,23 mln PLN. (PAP)
- Impera Capital** **W ramach drugiej transzy buybacku Impera Capital chce skupić do 1,88 mln akcji**
 W ramach drugiej transzy buybacku Impera Capital planuje skupić do 1,88 mln akcji własnych za 1 PLN za sztukę. Akcje te stanowią do 20% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
 Celem nabycia akcji własnych jest ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego spółki. (PAP)
- Master Pharm** **Master Pharm spodziewa się dużej poprawy wyników w '18, podtrzymuje chęć akwizycji**
 Master Pharm poinformował w komunikacie prasowym, że przewiduje dużą dynamikę wzrostu wyników w 2018 roku w stosunku do 2017 roku. Po trzech kwartałach przychody spółki wzrosły o 26,8% do 52 mln PLN, zysk operacyjny zwiększył się o 88,3% do 9,4 mln PLN, EBITDA wzrosła o 69,4% do 10,1 mln PLN, a zysk netto o 88% do 7,2 mln PLN.
 Master Pharm podał, że w perspektywie najbliższych kwartałów, grupa będzie zmierzać do dalszego zwiększania bazy klientów usług produkcji kontraktowej oraz wolumenów zamówień, a także rozwoju marki własnej. (PAP)
- Monnari Trade** **Przychody Monnari Trade w październiku wzrosły rdr o 2,8% do 22,1 mln PLN**
 Monnari Trade podało w komunikacie, że Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Monnari Trade w październiku wyniosły 22,1 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o 2,8%. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych w okresie styczeń–październik 2018 roku wyniosła ok. 179,2 mln PLN. Przychody te były niższe o 5,1% od osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku (188,8 mln PLN). (PAP)
- Nextbike** **Oferta spółki zależnej Nextbike najkorzystniejsza w przetargu na system rowerowy w Poznaniu**
 Nextbike Polska podała, że jej spółka zależna, NB Poznań, złożyła najkorzystniejszą ofertę w II części przetargu na uruchomienie systemu rowerów publicznych w Poznaniu oraz zarządzanie i utrzymanie tego systemu do końca 2022 roku. Wartość oferty wynosi 19,05 mln PLN brutto. Uruchomienie systemu ma nastąpić do 1 marca 2019 roku. (PAP)
- PCC Rokita** **Wyniki PCC Rokita w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**
- | mln PLN | wyniki
III kw. 18 | kons. | różnica | r/r | kw/kw | YTD 2018 | r/r |
|-----------------|----------------------|-------|---------|------|-------|----------|------|
| Przychody | 379,7 | 378,3 | 0,4% | 22% | 6% | 1100,9 | 17% |
| EBITDA | 83,7 | 90,5 | -7,5% | 64% | 24% | 239 | 40% |
| EBIT | 62,9 | 72 | -12,7% | 85% | 52% | 183,9 | 49% |
| zysk netto j.d. | 53,2 | 60,4 | -12,0% | 107% | 20% | 161,3 | 60% |
| marża EBITDA | 22,0% | 23,9% | -1,83 | 5,67 | 3,21 | 21,7% | 3,60 |
| marża EBIT | 16,6% | 19,0% | -2,43 | 5,70 | 5 | 16,7% | 3,61 |
| marża netto | 14,0% | 16,0% | -1,96 | 5,79 | 1,69 | 14,7% | 3,94 |
- (PAP Biznes)
 (PAP)
- Polwax** **Polwax tymczasowo odstąpił od emisji akcji, szuka innych źródeł finansowania**
 Spółka podała w komunikacie, że zarząd Polwaxu podjął uchwałę w sprawie tymczasowego odstąpienia od emisji akcji serii E, będzie szukał innych źródeł finansowania. O planowanej emisji do 4,5 mln akcji serii E Polax informował w połowie września tego roku. Spółka chciała z niej pozyskać 30 mln PLN. (PAP)

09 listopada 2018 r.

Skarbiec TFI

Suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbcza TFI wyniosła na koniec X 6,65 mld PLN

Łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbcza TFI wyniosła na koniec października 2018 roku 6,65 mld PLN. Aktywa netto funduszy detalicznych pod zarządzaniem Skarbcza TFI wyniosły w październiku 4,22 mld PLN, co oznacza spadek o 6,7% m/m. Aktywa funduszy akcji, mieszanych i alternatywnych wyniosły około 1,8 mld PLN i były niższe o 11% m/m. Aktywa funduszy pieniężnych, obligacji i aktywów niefinansowych wyniosły na koniec października 2,4 mld PLN (-3,5% m/m).

Sprzedaż netto za okres styczeń-październik wyniosła łącznie 410 mln PLN (w samym październiku wyniosła - 88 mln PLN).

Dla porównania, łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbcza TFI na koniec października 2017 roku wyniosła 16,2 mld PLN. (PAP)

Ursus

Sąd Rejonowy w Lublinie otworzył przyspieszone postępowanie układowe Ursusa

Spółka podała w komunikacie, że Sąd Rejonowy w Lublinie wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego Ursusa. Zarząd poinformował, że 11 września podjął decyzję o przygotowaniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego, a 10 października złożył wniosek w sądzie. W komunikacie podano, że zarząd Ursusa chce dopracować szczegóły rozwiązań dla wierzycieli.

Jak dodano, żadne kroki związane z procesem ogłaszania upadłości nie są w tej chwili rozważane. (PAP)

S. telekomunikacyjny

T-Mobile Polska pozyskało w trzecim kwartale 84 tys. klientów netto

Spółka poinformowała, że pozyskało w trzecim kwartale 84 tys. klientów kontraktowych. Kwartalne przychody wzrosły do 1,688 mld PLN o 5,5% rok do roku. Skorygowana EBITDA wzrosła do 418 mln PLN o 11,5% (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
9 listopada	Agora	Raport kwartalny
9 listopada	CCC	Raport kwartalny
9 listopada	Eurocash	Raport kwartalny
12 listopada	Neuca	Raport kwartalny
12 listopada	Play Communications	Raport kwartalny
12 listopada	GPW	Dzień bez sesji
13 listopada	Alumetal	Raport kwartalny
13 listopada	Banca Transilvania	Raport kwartalny
13 listopada	Intercars	Raport kwartalny
13 listopada	MLP GROUP	Raport kwartalny
13 listopada	Sanok	Raport kwartalny
13 listopada	Wirtualna Polska	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