

07 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank - Alior Bank wyemituje obligacje o łącznej wartości do 100 mln PLN -

ING BSK - Wyniki ING BSK w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

KGHM - Bezpartyjni Samorządowcy rozmawiali z premierem m.in. o podatku miedziowym

KGHM - KGHM we wrześniu zapłacił 130,837 mln PLN podatku od kopalni -

Pekao - Wyniki Pekao w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Pekao - Pekao chce, by dywidenda za '18 w ujęciu nominalnym wyniosła co najmniej tyle co za '17

PKN Orlen - Marża downstream PKN Orlen w październiku '18 wyniosła 11,2 USD na baryłce

PKO BP - PKO BP ocenia, że ma wskaźniki blisko wymogów do przeznaczenia na dywidendę do 50% zysku

PKO BP - PKO BP blisko celów ze strategii do '20, w 19 może je zrewidować

Tauron - Zysk netto Tauronu w III kw. '18 wyniósł 286,4 mln PLN, zgodnie z szacunkami

Asbis - Wyniki Asbisu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Asbis - Asbis wypłaci zaliczkę w kwocie 2,78 mln USD na poczet dywidendy za 2018 rok

Benefit Systems - Wyniki Benefit Systems w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Cognor - Cognor spodziewa się w IV kw. niższej EBITDA niż w III kw.

Famur - Wyniki Famuru w III kwartale 2018 r. vs. konsensus PAP

Gino Rossi - Grupa Gino Rossi miała w październiku 12,5 mln PLN przychodów, 32% mniej r/r

JSW, Bumech - JSW wstrzymała realizację umowy z konsorcjum Bumechu na prace w Ruchu Zofiówka

Neuca - Prosper z grupy Neuki ma zapłacić 5,9 mln PLN zaległego podatku, spółka planuje zaskarżenie

PKP Cargo - PKP Cargo ma porozumienie ze stroną społeczną; bez wpływu na prognozy

Rafako - Konsorcjum z Rafako nie wybuduje gazociągu na zlecenie Gaz-Systemu za 687 mln PLN netto

Redan - Przychody grupy Redan w październiku wyniosły ok. 56 mln PLN, 7% mniej r/r - szacunki

Comarch: test oporu



Od ponad miesiąca kurs konsoliduje się pod oporem na 170,00 zł. Wczorajsze zamknięcie wypadło idealnie na tym poziomie, a obrót był wyższy od przeciętnego. W związku z tym prawdopodobieństwo jego przełamania znacząco wzrosło. Jeśli do tego dojdzie, to będzie można oczekiwać, że kurs dotrze do 175,60 - 176,93 zł lub 179,20 - 180,35 zł a nawet wyżej. Wsparciem jest lokalne minimum na 163,50 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 160,1	1,6%
WIG zam.	56 926,1	-0,1%
obróć (mln PLN)	659,8	1,9%
WIG 20 otw.	2 237,8	1,9%
WIG 20 zam.	2 230,3	-0,2%
FW20 otw.	2 237,0	2,3%
FW20 zam.	2 227,0	-0,3%
mWIG40 otw.	3 898,6	0,3%
mWIG40 zam.	3 888,8	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Millennium	9,45	7,4%
Bogdanka	56,50	4,6%
mBank	408,00	3,9%
Tauron	1,85	3,4%
Orange Polska	4,62	2,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
Dino	80,95	-4,4%
Forte	23,95	-4,2%
GPW	35,85	-3,9%
Kęty	338,00	-3,3%
KAZ Minerals	5,30	-3,2%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
OMV	48,93	93
OTP Bank	10 590,00	90
PKN Orlen	96,50	89
Erste Group	35,77	81
Nornickel	17,56	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37 666,0	-0,3%
RTS	1 151,1	1,4%
PX50	1 066,2	-0,6%
DJIA	25 635,0	0,7%
NASDAQ	7 376,0	0,6%
S&P 500	2 755,5	0,6%
DAX XETRA	11 484,3	-0,1%
FTSE	7 040,7	-0,9%
CAC 40	5 075,2	-0,5%
NIKKEI	22 147,8	1,1%
HANG SENG	26 121,0	0,7%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,24	3,1%
EUR/PLN	4,305	0,1%
USD/PLN	3,771	-0,2%
EUR/USD	1,142	0,3%
miedź (USD/t)	6 205,0	-0,5%
miedź (PLN/t)	23 398,1	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	72,13	-1,4%

07 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank

Alior Bank wyemituje obligacje o łącznej wartości do 100 mln PLN

Alior Bank podał w komunikacie, że zarząd banku podjął decyzję o emisji nie więcej niż 10 tys. obligacji serii L o wartości nominalnej 10 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 100 mln PLN. Propozycja nabycia obligacji zostanie skierowany do indywidualnych adresatów, w liczbie nie większej niż 149 osób.

Planowany dzień emisji obligacji to 30 listopada 2018 r., a dniem wykupu obligacji będzie 1 lipca 2019 r. Oprocentowanie obligacji będzie stałe i wyniesie 2,15% (PAP)

ING BSK

Wyniki ING BSK w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	III kw. 18	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	961,2	955,4	0,6%
Wynik z prowizji	316,5	321,3	-1,5%
Koszty ogółem	577,2	575,4	0,3%
Saldo rezerw	-133,9	-134,2	-0,3%
Zysk netto	378,8	380	-0,3%

mln PLN	3Q2018	3Q2017	różnica	2Q2018	różnica
Wynik odsetkowy	961,2	869	11%	920	4%
Wynik z prowizji	316,5	309,9	2%	340	-7%
Koszty ogółem	577,2	529,6	9%	555	4%
Saldo rezerw	-133,9	-109	23%	-174	-23%
Zysk netto	378,8	376	1%	373	2%

(PAP Biznes)

(PAP)

KGHM

Bezpartyjni Samorządowcy rozmawiali z premierem m.in. o podatku miedziowym

M.in. zmniejszenia podatku miedziowego dotyczyła wtorkowa rozmowa premiera Mateusza Morawieckiego z Bezpartyjnymi Samorządowcami - podał Robert Raczyński, prezydent Lubina i lider Bezpartyjnych Samorządowców, który negocjuje koalicję w sejmiku dolnośląskim. Dodał, że konkretne propozycje i decyzje będą znane w przyszłym tygodniu. (PAP)

KGHM

KGHM we wrześniu zapłacił 130,837 mln PLN podatku od kopalni

Według danych z Ministerstwa Finansów KGHM we wrześniu zapłacił 130,837 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni. (PAP)

Pekao

Wyniki Pekao w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	III kw. 18	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	1258	PAP 1259,9	-0,2%
Wynik z prowizji	619	621,3	-0,4%
Koszty ogółem	873,8	888,2	-1,6%
Saldo rezerw	-155,3	-137,3	13,1%
Zysk netto	605,8	581,3	4,2%

mln PLN	III kw. 18	III kw. 17	różnica	II kw. 18	różnica
Wynik odsetkowy	1258	1 152	9%	1 236	2%
Wynik z prowizji	619	580,1	7%	617,3	0%
Koszty ogółem	873,8	838,3	4%	931,9	-6%
Saldo rezerw	-155,3	-138,5	12%	-123,9	25%
Zysk netto	605,8	536,2	13%	539,8	12%

(PAP Biznes)

Wskaźnik kosztów do dochodów za III kwartały 2018 roku wynosi 45,4%, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 45,2%.

07 listopada 2018 r.

Kredyty i pożyczki według wartości nominalnej na koniec września 2018 r. wyniosły 143,04 mld PLN i były wyższe 6,5% niż na koniec września 2017 r. z wolumenami kredytów detalicznych rosnącymi o 10,4% r/r i wolumenami kredytów korporacyjnych rosnącymi o 5,3% r/r.

W III kwartale 2018 roku bank udzielił kredytów hipotecznych na kwotę ponad 2,3 mld PLN, co oznacza wzrost 10% r/r.

Zobowiązania wobec klientów grupy, zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych razem na koniec września 2018 r. wyniosły 148,86 mld PLN i były wyższe o 8,1% niż na koniec września 2017 r. z wolumenami depozytów detalicznych rosnącymi o 8,8% r/r, a korporacyjnych o 1,8% r/r.

Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wyniósł 17% na koniec września 2018 r. i był wyższy o 0,5 p.p. niż na koniec września 2017 r. (PAP)

Pekao

Pekao chce, by dywidenda za '18 w ujęciu nominalnym wyniosła co najmniej tyle co za '17

Pekao podało w komunikacie prasowym, że podtrzymuje swoje plan wypłaty wysokiej dywidendy z zysku osiągniętego w 2018 roku. Bank będzie miał zdolność do przeznaczenia na nią do 100% zysku i chce, by była ona co najmniej w takiej samej kwocie w ujęciu nominalnym, jak za ubiegły rok., czyli na poziomie 7,9 PLN dywidendy na akcję.

Zysk netto Pekao za okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2018 r. wyniósł 1,54 mld PLN i był wyższy o 8,2% niż rok wcześniej. Tier1 osiągnął 16%, a TCR 17%. (PAP)

PKN Orlen

Marża downstream PKN Orlen w październiku '18 wyniosła 11,2 USD na baryłce

PKN Orlen poinformowało na stronie internetowej, że marża downstream PKN Orlen w październiku '18 wyniosła 11,2 USD na baryłce.

Modelowa marża rafinerijna plus dyferencjał Brent/Ural wyniosła w październiku 5,1 USD na baryłce, tyle samo co we wrześniu. Sam dyferencjał Brent/Ural wyniósł 2,2 USD na baryłce, wobec 1,1 miesiąc wcześniej. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN spadła w październiku do 847 euro za tonę z 851 euro za tonę we wrześniu. (PAP)

PKO BP

PKO BP ocenia, że ma wskaźniki blisko wymogów do przeznaczenia na dywidendę do 50% zysku

PKO BP poinformowało w prezentacji, że wyniki stress testów EBA mogą pozwolić na znaczącą obniżkę kryterium do wypłaty dywidendy do 50% zysku netto. Ponadto bank podał, że wskaźniki kapitałowe banku są blisko wymogów dywidendowych do takiej wypłaty.

Po trzech kwartałach łączny współczynnik kapitałowy wynosi 18,41%, a współczynnik kapitału Tier1 17,07% Bank podał, że kryterium do wypłaty do 50% zysku jest poziom łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie 19,28%, a Tier1 17,17% (PAP)

PKO BP

PKO BP blisko celów ze strategii do '20, w 19 może je zrewidować

Wiceprezes banku Rafał Kozłowski poinformował, że bank jest blisko osiągnięcia celów określonych w strategii do 2020 roku i podtrzymuje, że prawdopodobnie w 2019 roku może dokonać ich rewizji.

Wskaźnik ROE netto PKO BP wynosi 9,7%, a zgodnie ze strategią bank planował w perspektywie 2020 roku osiągnąć ten wskaźnik na poziomie powyżej 10%. Z kolei wskaźnik kosztów do dochodów jest na poziomie 45,1% w strategii bank założył, że wskaźnik ten będzie poniżej 45%. Koszty ryzyka wynoszą 0,63%, a według strategii PKO BP planował utrzymać je w przedziale 0,75-0,85%. (PAP)

Tauron

Zysk netto Tauronu w III kw. '18 wyniósł 286,4 mln PLN, zgodnie z szacunkami

Zysk netto grupy Tauron w III kw. 2018 roku wyniósł 286,4 mln PLN wobec 188,8 mln PLN zysku przed rokiem. Spółka szacowała wcześniej, że jej zysk netto wyniósł w tym okresie 286 mln PLN.

Zysk netto, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, wyniósł 285,8 mln PLN wobec 188 mln PLN zysku przed rokiem. Zysk operacyjny grupy Tauron wyniósł 350,7 mln PLN wobec 353,8 mln PLN przed rokiem, zysk EBITDA 778 mln PLN (794 mln PLN przed rokiem), a przychody sięgnęły 4.476,3 mln PLN (4.116 mln PLN rok wcześniej).

Wynik EBITDA grupy Tauron w trzecim kwartale i narastająco według obszarów działalności:

07 listopada 2018 r.

EBITDA (tys. PLN)	III kw. 18	III kw. 17	Różnica	YTD2018	YTD2017	Różnica
Wydobycie	-28 789	-36 968	-	-94 456	-41 684	-
Wytwarzanie	57 190	91 128	63%	648 940	455 929	142%
Dystrybucja	620 731	591 288	105%	1 956 544	1 794 598	109%
Sprzedaż	124 688	145 582	86%	451 046	690 978	65%
Pozostałe	41 536	37 977	109%	130 248	114 612	114%
Pozycje nieprzypisane	-37 645	-34 597	-	-120 727	-67 713	-
RAZEM	777 711	794 410	98%	2 971 595	2 946 720	101%

(PAP Biznes)

Dane operacyjne za trzeci kwartał i narastająco od początku roku:

Kluczowe parametry operacyjne	j.m.	YTD2018	YTD2017	zmiana %	III kw. 18	III kw. 17	zmiana %
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	3,61	4,68	-23%	1,09	1,36	-20%
Wytwarzanie energii elektrycznej	TWh	11,9	14,03	-15%	4,35	4,57	-5%
Wytwarzanie energii elektrycznej z OZE:	TWh	0,69	0,94	-27%	0,18	0,28	-36%
Produkcja z biomasy	TWh	0,15	0,29	-48%	0,04	0,11	-64%
Produkcja elektrowni wodnych i wiatrowych	TWh	0,54	0,65	-17%	0,15	0,17	-12%
Wytwarzanie ciepła	PJ	7,42	7,91	-6%	0,7	0,82	-15%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38,84	38,31	1%	12,83	12,61	2%
Sprzedaż energii elektrycznej:	TWh	33,87	33,44	1%	11,37	10,88	5%
detaliczna	TWh	25,37	25,56	-1%	8,17	8,35	-2%
hurtowa	TWh	8,5	7,89	8%	3,2	2,53	27%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	5 579	5 517	1%	5 579	5 517	1%

(PAP Biznes)

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w tym okresie 2,33 mld PLN wobec 2,92 mld PLN rok wcześniej.

Nakłady inwestycyjne grupy Tauron po trzech kwartałach wyniosły 2,3 mld PLN i były wyższe o 5% r/r. Największe nakłady zostały poniesione w segmencie Dystrybucja (1,2 mld PLN), w którym capex przeznaczony był przede wszystkim na modernizację sieci dystrybucyjnej (637 mln PLN) oraz budowę nowych przyłączy (466 mln PLN).

Nakłady w segmencie Wytwarzanie (909 mln PLN) przeznaczone były przede wszystkim na budowę bloku o mocy 910 MW w Jaworznie, który zostanie przekazany do eksploatacji w listopadzie 2019 r. Projekt jest zaawansowany w ponad 80%

W samym trzecim kwartale CAPEX grupy wyniósł ok. 844 mln PLN wobec ok. 722 mln PLN rok wcześniej.

Na koniec września 2018 r. zobowiązania finansowe netto grupy Tauron wyniosły 8,2 mld PLN i były wyższe o 3,2% w porównaniu ze stanem na 31 września 2017 r. Na koniec września wskaźnik długu netto do EBITDA wyniósł 2,2x. (PAP)

Asbis

Wyniki Asbisu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln USD	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	532,3	511,6	4,0%	43%	15%	1498,5	59%
EBIT	8,4	6,9	20,8%	27%	120%	17,5	21%
zysk netto j.d.	4,2	2,8	48,0%	100%	249%	7,1	129%
marża EBIT	0,016	0,013	22,0%	-20%	75%	0,0117	-37%
marża netto	0,8%	0,5%	0,24	0,22	0,53	0,5%	0,14

(PAP Biznes)

(PAP)

07 listopada 2018 r.

Asbis wypłaci zaliczkę w kwocie 2,78 mln USD na poczet dywidendy za 2018 rok
Asbis poinformował w komunikacie prasowym, że Rada Dyrektorów zdecydowała o wypłacie akcjonariuszom zaliczki w kwocie 2.775.000 USD na poczet przewidywanej dywidendy za 2018 r. Asbis wyznaczył dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki na 7 grudnia, a dzień jej wypłaty na 20 grudnia 2018 r. Zaliczką objętych będzie 55,5 mln akcji spółki. (PAP)

Benefit Systems Wyniki Benefit Systems 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	301,5	287,6	4,8%	25%	-1%	889,6	27%
EBITDA	49,4	50,8	-2,7%	-3%	8%	133,7	17%
EBIT	38,3	40,6	-5,6%	-10%	6%	102,9	15%
zysk netto j.d.	27,8	30,6	-9,2%	-16%	13%	73,8	5%
marża EBITDA	16,4%	17,6%	-1,27	-4,88	1,28	15,0%	-1,33
marża EBIT	12,7%	14,1%	-1,39	-4,92	0,82	11,6%	-1,28
marża netto	9,2%	10,6%	-1,42	-4,47	1,14	8,3%	-1,75

(PAP Biznes)

(PAP)

Cognor spodziewa się w IV kw. niższej EBITDA niż w III kw.
Członek zarządu Cognor Krzysztof Zoła poinformował, że spółka oczekuje, że zysk EBITDA grupy w IV kw. będzie niższy niż w III kw., ale wzrośnie w ujęciu rok do roku, podobnie jak przychody. Spółka spodziewa się utrzymania w końcówce roku zarówno cen złomu stalowego, jak i produktów ze stali.

W trzecim kwartale EBITDA grupy Cognor wzrosła o 102,6% rok do roku do 56,2 mln PLN, a przychody były wyższe o 11,2% i wyniosły 550,7 mln PLN. Ponadto Krzysztof Zoła poinformował, że spółka dąży do obniżenia kosztów poprzez zakontraktowanie cen dostaw prądu w 2019, które stanowią około 10% łącznych kosztów sprzedaży ponoszonych przez Cognor. (PAP)

Famur Wyniki Famuru w III kwartale 2018 r. vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	650,8	603,6	7,8%	51%	14%	1723,2	78%
EBITDA*	140,3	128	9,6%	96%	20%	360,2	84%
EBIT	95	78,5	21,1%	560%	40%	215,4	173%
zysk netto j.d.	64,7	59	9,7%	499%	14%	154,4	148%
marża EBITDA	21,6%	21,2%	0,36	4,94	1,15	20,9%	0,61
marża EBIT	14,6%	12,9%	1,64	11,25	2,7	12,5%	4,34
marża netto	9,9%	9,7%	0,22	7,43	-0,01	9,0%	2,53

* wydług wyliczeń PAP Biznes

(PAP Biznes)

(PAP)

Gino Rossi Grupa Gino Rossi miała w październiku 12,5 mln PLN przychodów, 32% mniej r/r
Przychody grupy Gino Rossi w październiku 2018 roku wyniosły 12,5 mln PLN i były o 32% niższe rok do roku. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w październiku wyniósł 9,5%, co oznacza spadek r/r o 17,8 pkt. proc.

Narastająco od początku 2018 roku sprzedaż Gino Rossi spadła r/r o 14,4% do 135,2 mln PLN.

W komunikacie podano, że sprzedaż e-commerce grupy Gino Rossi spadła w październiku o 6% r/r. (PAP)

JSW wstrzymała realizację umowy z konsorcjum Bumechu na prace w Ruchu Zofiówka Spółka Bumech podała w komunikacie, że Jastrzębska Spółka Węglowa wstrzymała dalszą realizację umowy zawartej z konsorcjum w składzie z Bumechem na prace w Ruchu Zofiówka. Bumech podał, że decyzja JSW wynika z ekspertyzy Zespołu Tępań i Zagrożenia Zawalowego dotyczącego zagrożeń i warunków górniczo-geologicznych w kopalni. (PAP)

Neuca Prosper z grupy Neuki ma zapłacić 5,9 mln PLN zaległego podatku, spółka planuje zaskarżenie
Prosper z grupy kapitałowej Neuca otrzymał decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym za rok 2012 r. w wysokości prawie

07 listopada 2018 r.

5,9 mln PLN plus odsetki. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Neuca poinformowała, że Prosper planuje zaskarżenie decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. (PAP)

PKP Cargo

PKP Cargo ma porozumienie ze stroną społeczną; bez wpływu na prognozy

PKP Cargo podało w komunikacie, że spółka zawarła porozumienie ze stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników zatrudnionych przez zakłady spółki. Dodatkowo PKP Cargo podtrzymuje, że pomimo zawartego porozumienia EBITDA grupy za 2018 rok nie będzie niższa niż prognozowane wcześniej 904,8 mln PLN. (PAP)

Rafako

Konsorcjum z Rafako nie wybuduje gazociągu na zlecenie Gaz-Systemu za 687 mln PLN netto

Gaz-System unieważnił postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlanych dotyczących budowy gazociągu DN 100 MOP 8,4 MPa Pogórska Wola-Tworzeń. Najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu złożyła konsorcjum z Rafako za 687 mln PLN netto (845 mln PLN brutto).

Oferta została złożona wspólnie z Przedsiębiorstwem Budowy Kopalń PeBeKa. Udział Rafako w konsorcjum wynosił 50%.

Unieważnienie przetargu związane jest z tym, że cena najkorzystniejszej oferty przekroczyła budżet, który Gaz-System zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia.

Rafako poinformowało, że portfel zamówień prezentowany przez spółkę w raportach okresowych nie uwzględniał wartości tego przetargu. (PAP)

Redan

Przychody grupy Redan w październiku wyniosły ok. 56 mln PLN, 7% mniej r/r - szacunki

Szacunkowe przychody grupy Redan wyniosły w październiku ok. 56 mln PLN i były 7% niższe r/r. W ujęciu narastającym, od początku roku sprzedaż grupy wyniosła ok. 473 mln PLN i była niższa o ok. 3% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku.

Powierzchnia całej sieci sprzedaży Grupy Redan na koniec października 2018 wyniosła 140,6 tys. m kw., co oznacza spadek o ok. 2% rok do roku.

Na rynku modowym sprzedaż towarów w październiku 2018 r. wyniosła ok. 25 mln PLN i była wyższa o ok. 2% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż sektora modowego wyniosła ok. 193 mln PLN i była ok. 3% wyższa niż rok wcześniej.

Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklepy internetowe marki Top Secret w Polsce oraz na Ukrainie w październiku 2018 wyniosły 3,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 17% r/r. Od początku 2018 roku sprzedaż tych sklepów wyniosła 28,2 mln PLN i była 10% wyższa niż rok wcześniej.

Powierzchnia punktów handlowych działających w sieci sprzedaży marek Top Secret, Troll i DryWash na koniec października wyniosła 37 tys. m kw., czyli była o 2% mniejsza niż w tym samym momencie 2017 r.

W segmencie dyskontowym sprzedaż towarów w październiku 2018 r. wyniosła ok. 31 mln PLN, co oznacza spadek o 13% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż tego segmentu wyniosła ok. 280 mln PLN i była niższa o ok. 7% niż rok wcześniej.

Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklep internetowy txm24.pl w październiku 2018 wyniosły ok. 0,7 mln PLN co oznacza spadek o 29% w ujęciu r/r. Narastająco, od początku 2018 roku, sprzedaż tego sklepu wyniosła ok. 5,6 mln PLN i była niższa o ok. 26% niż rok wcześniej.

Sieć TXM na koniec października składała się z 387 sklepów własnych o łącznej powierzchni 103,6 tys. m kw., która była o ok. 2% niższa niż na koniec sierpnia 2017 r. (PAP)

Ronson

Wyniki Ronson Europe w III kw. 2018 r. vs konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	83,1	75,5	10,0%	131%	-8%	253,3	39%
EBIT	8	8,4	-5,5%	-	-21%	25,1	221%
zysk netto j.d.	5,5	6	-8,1%	-	-14%	15,8	-
marża EBIT	0,096	0,111	-156,0%	1431%	-164%	0,099	561%
marża netto	6,7%	8,0%	-1,32	13,61	-0,44	6,3%	6,14

(PAP Biznes)

(PAP)

07 listopada 2018 r.

- Ronson** **Ronson podtrzymuje, że w '18 przekaże ok. 800 lokali; w '19 wynik ten może być wyższy** Zarząd Ronson poinformował w komunikacie prasowym, że w całym 2018 roku przekaże klientom ok. 800 lokali. Spółka planuje do końca tego roku rozpocząć realizację czterech inwestycji obejmujących łącznie 480 lokali. W 2019 Ronson planuje ukończenie projektów obejmujących łącznie ponad 1100 lokali, z czego 745 zostało już sprzedanych przed końcem września bieżącego roku.
- Przychody Ronson Development za dziewięć miesięcy 2018 roku wyniosły 253,3 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 39% wyższe niż w analogicznym okresie 2017 r. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Ronson Development za dziewięć miesięcy 2018 r. wyniósł 15,8 mln PLN wobec 0,1 mln PLN zysku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego. (PAP)
- Śnieżka** **Śnieżka planuje przeznaczyć na inwestycje w '19 podobną kwotę rdr**
Wiceprezes ds. Ekonomicznych spółki Witold Waśko poinformował, że nakłady inwestycyjne Śnieżki w 2019 roku będą zbliżone do tych poniesionych w roku 2018. Planowane inwestycje w 2019 roku mają objąć m. in. budowę centrum logistycznego i dalsze zwiększanie mocy produkcyjnych.
- Spółka podawała w raporcie rocznym, że inwestycje w grupie w 2018 roku wyniosą 91,3 mln PLN. W ciągu trzech kwartałów spółka wydała 58,5 mln PLN m.in. w związku zakupem działki pod budowę centrum logistycznego oraz opracowaniem i rozpoczęciem procesu wdrażania nowego oprogramowania informatycznego. (PAP)
- Unimot** **Unimot rozpoczyna działalność w Chinach**
Unimot podało w komunikacie, że spółka Unimot Asia LLC rozpoczęła działalność w Chinach i otworzyła biuro w Szanghaju. Firma będzie sprzedawała i dystrybuowała oleje i smary samochodowe pod szwajcarską marką Avia. (PAP)
- Vistula** **Vistula miała w październiku ok. 56,9 mln PLN przychodów, więcej rdr o ok. 1,6%**
Vistula Group podała w komunikacie, że spółka w październiku 2018 roku miała około 56,9 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o ok. 1,6%. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w październiku 2018 roku przez grupę wyniosła około 54,5% i była niższa od marży osiągniętej w październiku 2017 roku o około 0,1 p.p.
- W ujęciu narastającym, w okresie styczeń–październik 2018 roku, wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła około 590,4 mln PLN i była wyższa o około 13,2% od osiągniętych rok wcześniej. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
7 listopada	Asbis	Raport kwartalny
7 listopada	Benefit Systems	Raport kwartalny
7 listopada	ING BSK	Raport kwartalny
7 listopada	Magyar Telekom	Raport kwartalny
7 listopada	Moneta Money Bank	Raport kwartalny
7 listopada	PCM	Raport kwartalny
7 listopada	Pekao	Raport kwartalny
8 listopada	Alior Bank	Raport kwartalny
8 listopada	Astarta	Raport kwartalny
8 listopada	Dino Polska	Raport kwartalny
8 listopada	Energa	Raport kwartalny
8 listopada	Grupa Azoty	Raport kwartalny
8 listopada	Stalexport Autostrady	Raport kwartalny
9 listopada	Agora	Raport kwartalny
9 listopada	CCC	Raport kwartalny
9 listopada	Eurocash	Raport kwartalny
12 listopada	GPW	Dzień bez sesji



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 Wyszomirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszomirski@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