

08 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Alior Bank - Alior Bank porozumiał się z głównym akcjonariuszem Ruchu, spółka ma nową radę nadzorczą

mBank - Maksymalne wynagrodzenie mBanku ze sprzedaży mFinanse wyniesie około 435 mln PLN

KGHM - KGHM w sierpniu zapłacił 143,755 mln PLN podatku od kopalni

ABC Data - KNF wyjaśnia z ABC Datą, dlaczego spółka nie poinformowała o zapłacie podatku VAT

Altus TFI - Rockbridge TFI przejmie od Altus TFI zarządzanie 6 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi

Altus TFI - W. Chuść zrezygnował z funkcji członka zarządu Altus TFI i objął funkcję członka zarządu w Rockbridge TFI

Berling - Berling i DAO wzywają do sprzedaży 38,6% akcji Berlinga po 3,7 PLN za walor

GetBack - GetBack chce przełożenia na połowę grudnia głosowania nad układem

GetBack - Strata netto GetBack za I poł. 2018 wyniosła ok 1,12 mld zł

Gino Rossi - Przychody Gino Rossi wyniosły we wrześniu 10,9 mln zł

Izoblok - ZWZ Izobloku zdecyduje o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych

Marvopol Development - Deweloper sprzedał w III kw. 171 lokali, a przekazał 341

Monnari - Monnari Trade złożyło wiążącą ofertę zakupu Simple Creative Products za 12 mln zł

Nextbike - Nextbike szacuje, że w 2025 roku w Polsce może być nawet 60 tys. Rowerów miejskich

Ronson - Ronson sprzedał w III kw. 203 lokale, o 1% mniej r/r

Unibep - Unibep ma dwie umowy o łącznej wartości ok. 61,9 mln PLN netto

Vigo System - Vigo System planuje zachować wysoką dynamikę wzrostu w IV kw. '18 oraz kolejnych

Ultimate Games - Szacunkowe dane finansowe za III kwartały 2018 r.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 711,3	-0,5%
WIG zam.	58 736,1	0,0%
obróć (mln PLN)	705,2	0,0%
WIG 20 otw.	2 275,4	-0,6%
WIG 20 zam.	2 275,7	0,0%
FW20 otw.	2 276,0	-0,6%
FW20 zam.	2 269,0	-0,4%
mWIG40 otw.	4 145,5	-0,5%
mWIG40 zam.	4 113,7	-0,9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Cyfrowy Polsat	23,06	3,2%
Pfleiderer Group	35,95	3,0%
Orange Polska	4,59	2,7%
CCC	230,00	2,7%
Netia	4,73	1,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	5,26	-4,6%
Alior Bank	60,65	-3,3%
Immofinanz	21,80	-3,3%
Kruk	194,30	-3,2%
Dom Development	67,80	-2,6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	36,20	124
PKN Orlen	97,32	100
PZU	39,99	83
OMV	49,86	78
Nornickel	17,01	69

Ropa Brent: prawdopodobne rozpoczęcie korekty



Na ostatnich sesjach ropa Brent znalazła się w ciekawym położeniu. W drugiej połowie ubiegłego tygodnia odbiła się od górnego ograniczenia długoterminowego kanału wzrostowego, ale cały czas pozostaje powyżej średnioterminowej linii trendu wzrostowego. Biorąc jednak pod uwagę dość silne, średnioterminowe wykupienie, dopóki kurs nie pokona wspomnianego oporu, należy liczyć się z możliwością rozpoczęcia korekcyjnych spadków.

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 945,2	-0,5%
RTS	1 159,3	-0,1%
PX50	1 103,4	-0,6%
DJIA	26 447,1	-0,7%
NASDAQ	7 788,4	-1,2%
S&P 500	2 885,6	-0,6%
DAX XETRA	12 111,9	-1,1%
FTSE	7 318,5	-1,3%
CAC 40	5 359,4	-1,0%
NIKKEI	23 783,7	-0,8%
HANG SENG	26 572,6	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,22	0,0%
EUR/PLN	4,307	0,0%
USD/PLN	3,742	0,2%
EUR/USD	1,151	-0,2%
miedź (USD/t)	6 182,5	-2,0%
miedź (PLN/t)	23 133,1	-1,8%
ropa Brent (USD/bbl)	84,16	-0,5%

08 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Alior Bank**
Alior Bank porozumiał się z głównym akcjonariuszem Ruchu, spółka ma nową radę nadzorczą
Alior Bank podpisał z Lurena Investments, głównym akcjonariuszem Ruchu, porozumienie w sprawie kontynuacji procesu "wypracowywania programu restrukturyzacji dla Ruchu oraz znalezienie docelowego inwestora dla spółki".
Spółkę Lurena Investments kontroluje Igor Chalupiec, prezes Ruchu.
Na mocy podpisanego porozumienia bank przedłuży udzielone finansowanie, co pozwoli na przygotowanie wspólnie z KPMG planu restrukturyzacji. Równocześnie strony uzgodniły zasady nadzoru nad spółką w okresie restrukturyzacji, w tym skład nowej, pięcioosobowej rady nadzorczej Ruch w restrukturyzacji. (PAP)
- mBank**
Maksymalne wynagrodzenie mBanku ze sprzedaży mFinanse wyniesie około 435 mln PLN
Maksymalne łączne wynagrodzenie grupy mBanku z tytułu transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa mFinanse na rzecz spółki Latona wyniesie około 435 mln PLN. W efekcie transakcji, w I połowie 2018 roku grupa mBanku rozpoznała zysk brutto w wysokości 238,8 mln PLN.
Ze względu na charakter transakcji, rozpoznanie części wynagrodzenia w przyszłości będzie uzależnione od wyników sprzedanej części biznesu. Skutkiem tego może być rozpoznanie dodatkowego zysku brutto w maksymalnej kwocie do 161 mln PLN w okresie około 6 lat od końca I połowy 2018 roku. (PAP)
- KGHM**
KGHM w sierpniu zapłacił 143,755 mln PLN podatku od kopalni
KGHM w sierpniu zapłacił 143,755 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
MF podało w sprawozdaniu operatywnym z wykonania budżetu państwa, że dochody z podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniosły na koniec sierpnia 1.171,692 mln PLN, co daje 90,8% planu. W tym roku rząd zakłada wpływy na poziomie 1,6 mld PLN. (PAP)
- ABC Data**
KNF wyjaśnia z ABC Datą, dlaczego spółka nie poinformowała o zapłacie podatku VAT
KNF wyjaśnia z ABC Datą, dlaczego spółka nie poinformowała inwestorów o zapłacie podatku VAT za II kw. 2014 roku - poinformował PAP Biznes rzecznik KNF Jacek Barszczewski.
W piątek zawiadomienie o "uzasadnionym podejrzeniu naruszenia obowiązków informacyjnych" przez ABC Datę skierowało do KNF Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. (PAP)
- Altus TFI**
Rockbridge TFI przejmie od Altus TFI zarządzanie 6 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi
Rockbridge TFI przejmie od Altus TFI zarządzanie 6 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi. Altus TFI kontroluje pośrednio blisko 80% akcji i głosów na WZ Rockbridge TFI.
Przejmowane Fundusze to: Altus FIZ Akcji +, Altus Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Rynków Zagranicznych 2, Altus FIZ Aktywny Akcji, Altus Absolutnej Stopy Zwrotu FIZ Global Opportunities, Altus FIZ Akcji Globalnych 2 oraz Altus Market Neutral High Dividend Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
Przejęcie zarządzania przez Rockbridge TFI wymaga zgody Zgromadzenia Inwestorów danego funduszu. (PAP)
- Altus TFI**
W. Chuść zrezygnował z funkcji członka zarządu Altus TFI i objął funkcję członka zarządu w Rockbridge TFI
Witold Chuść zrezygnował z dniem 5 października z funkcji członka zarządu Altus TFI i objął funkcję członka zarządu w Rockbridge TFI. Z zarządu Rockbridge TFI został odwołany Jakub Ryba. (PAP)
- Berling**
Berling i DAO wzywają do sprzedaży 38,6% akcji Berlinga po 3,7 PLN za walor
Berling wraz z dwiema spółkami zależnymi oraz głównym akcjonariuszem grupy, firmą DAO, wzywają do sprzedaży 6,78 mln akcji Berlinga, stanowiących 38,6% kapitału zakładowego - podał pośredniczący w wezwaniu DM PKO BP.
Cena akcji w wezwaniu to 3,7 PLN. Zapisy na akcje w wezwaniu rozpoczną się 26 października i zakończą 26 listopada.
W wyniku wezwania wzywający chcą osiągnąć łącznie 100% akcji Berlinga.
Głównym zamiarem wzywających jest podjęcie po przeprowadzeniu wezwania działań ukierunkowanych na docelowe zniesienie dematerializacji akcji oraz wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. (PAP)

08 października 2018 r.

- GetBack** **GetBack chce przełożenia na połowę grudnia głosowania nad układem**
GetBack, który otrzymał trzy oferty zakupu aktywów spółki, chce odroczenia do połowy grudnia zgromadzenia wierzycieli, które zdecydować ma o zawarciu układu, co umożliwiłoby przygotowanie umowy z inwestorem - poinformował prezes spółki, Przemysław Dąbrowski. (PAP)
- GetBack** **Strata netto GetBack za I poł. 2018 wyniosła ok 1,12 mld zł**
Wstępne, niezaudytowane sprawozdanie finansowe GetBack za pierwsze półrocze 2018 roku wykazało ok. 1,12 mld zł wobec 111,6 mln zysku rok w wcześniej. Ze wstępnego sprawozdania windykatora wynika, że strata operacyjna w I półroczu wyniosła 826,8 mln zł wobec 156,1 mln zł zysku rok wcześniej. Z kolei przychody netto spółki wyniosły minus 392 mln zł. Spółka podała, że ujemne przychody z tytułu nabycia pakietów wierzytelności wynikają przede wszystkim z utraty wartości portfeli wierzytelności w wysokości 552,3 mln zł z tytułu obsługiwanych portfeli wierzytelności.
Spółka podała, że na koniec czerwca 2018 r. wartość portfela wierzytelności wyniosła 1,43 mld zł wobec 1,75 mld zł na koniec 2017 roku. (PAP Biznes)
- Gino Rossi** **Przychody Gino Rossi wyniosły we wrześniu 10,9 mln zł**
Przychody grupy Gino Rossi we wrześniu 2018 roku wyniosły 10,9 mln zł i były o 34 proc. mniejsze niż w roku 2017, a narastająca sprzedaż od początku bieżącego roku spadła o 12 proc. rdr i wyniosła 122,7 mln zł. Ponadto spółka poinformował, że sprzedaż e-commerce grupy spadła o 20,5 proc rok do roku, a marża detaliczna o 6,3 proc. rdr. (PAP Biznes)
- Izoblok** **ZWZ Izobloku zdecyduje o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych**
Walne Izobloku zdecyduje o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych spółki. Maksymalna liczba akcji, które mogą być nabyte przez spółkę wynieść miałyby 253,4 tys.
Zarząd miałby być uprawniony do nabycia akcji po cenie nie niższej niż 10 PLN oraz nie wyższej niż 32,5 PLN, a za zgodą rady nadzorczej nie wyższej niż 50 PLN, przy uwzględnieniu, że łączna wartość nabycia akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie może być wyższa od kapitału rezerwowego, a łączna wartość nominalna nabywanych akcji nie przekroczy 20% kapitału zakładowego.
W celu sfinansowania buybacku utworzony miałby zostać kapitał rezerwowy. Na ten cel trafiłoby 13,18 mln PLN z kapitału zapasowego.
Zgodnie z projektem, zarząd miałby być uprawniony do nabycia akcji w okresie 2 lat od dnia podjęcia uchwały. (PAP)
- Marvopol Development** **Developer sprzedał w III kw. 171 lokali, a przekazał 341**
Marvopol Development sprzedał w III kwartale 2018 roku 171 lokali, a przekazał klientom 341. Liczba sprzedanych mieszkań i lokali usługowych w III kwartale 2018 roku spadła o 17,8% r/r, a liczba wydań wzrosła 244,4% r/r.
Wartość sprzedanych mieszkań i lokali usługowych w III kwartale 2018 roku wyniosła 75,1 mln PLN, czyli wzrosła 20,6% r/r, a narastająco od początku roku wyniosła 274,3 mln PLN (wzrost o 55,1% r/r).
Spółka poinformowała, że na wynik finansowy w III kw. 2018 roku miały wpływ głównie przekazania lokali w projekcie Riviera Park (176 lokali) oraz Lake Park Apartments (162 lokale). (PAP)
- Monnari** **Monnari Trade złożyło wiążącą ofertę zakupu Simple Creative Products za 12 mln zł**
Monnari Trade poinformowało w komunikacie prasowym, że złożyło ofertę wiążącą na zakup 100 proc. akcji spółki Simple Creative Products od Gino Rossi za 12 mln zł. Spółka zamierza sfinansować transakcję z środków własnych, a warunkiem zawarcia umowy jest osiągnięcie ostatecznego porozumienia z PKO BP na finansowanie Simple. Ponadto Monnari Trade zależy na ustanowieniu zabezpieczeń dla ewentualnych roszczeń Monnari Trade wobec Gino Rossi wynikających z potencjalnej materializacji najistotniejszych, zidentyfikowanych ryzyk.
Gino Rossi poinformowało też, że na zabezpieczenie roszczeń kupującego wynikających z ewentualnych korekt ceny bazowej, podda się egzekucji do łącznej kwoty 5 mln zł na okres 5 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Ponadto, na zabezpieczenie innych roszczeń m.in. wynikających z naruszenia umowy podda się egzekucji do łącznej kwoty 7 mln zł na okres 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy. (PAP Biznes)

08 października 2018 r.

- Nextbike** **Nextbike szacuje, że w 2025 roku w Polsce może być nawet 60 tys. Rowerów miejskich** Nextbike poinformowało, że pragnie koncentrować swoje działania na rynku polskim, którego potencjał szacuje na ok 50-60 tys. Rowerów miejskich w 2025 roku. W 2019 roku zostanie rozstrzygniętych kilka przetargów, do których największym jest ten dotyczący stworzenia systemu rowerowego w Górnośląsko-Zagłębiowskiej Metropolii, którego wartość może - jak oczekuje Nextbike - sięgnąć 30-50 mln PLN.
- Spółka podała, że w pierwszej połowie wypracowała 16,4 mln PLN EBITDA (wobec 15,2 mln PLN rok wcześniej) przy przychodach na poziomie 70,5 mln PLN (wobec 43,5 mln PLN rok wcześniej). Prognoza firmy zakłada, że EBITDA za cały 2018 wzrośnie rok do roku o 7,9 proc. przy wzroście przychodów o 62 proc. (PAP Biznes)
- Ronson** **Ronson sprzedał w III kw. 203 lokale, o 1% mniej r/r**
Ronson Development sprzedał w III kw. 2018 roku 203 lokale, co oznacza spadek o 1% r/r. Narastająco od początku tego roku Ronson znalazł nabywców łącznie na 639 lokali wobec 645 rok wcześniej.
- Liczba lokali przekazanych klientom w III kw., które zostaną rozpoznane w wyniku za ten okres, wyniosła 190 wobec 121 przed rokiem.
- Do końca września tego roku Ronson wydał klucze do łącznie 707 lokali wobec 492 rok wcześniej.
- Na koniec września w ofercie dewelopera znajdowało się łącznie około 680 lokali w czterech miastach: Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu i Szczecinie. (PAP)
- Unibep** **Unibep ma dwie umowy o łącznej wartości ok. 61,9 mln PLN netto**
Unibep podpisał dwie umowy o łącznej wartości ok. 61,9 mln PLN netto na realizację inwestycji mieszkaniowych przy ulicy Poborzańskiej w Warszawie. W realizowanych budynkach znajdują się łącznie 264 lokale mieszkalne.
- Termin rozpoczęcia realizacji obu inwestycji ustalono na czwarty kwartał 2018 r., a planowany termin zakończenia prac to II kw. 2020 r. (PAP)
- Vigo System** **Vigo System planuje zachować wysoką dynamikę wzrostu w IV kw. '18 oraz kolejnych**
Vigo System planuje w ostatnim kwartale bieżącego roku oraz kolejnych okresach zachować wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży. W trzecim kwartale spółka osiągnęła 9,3 mln zł przychodów, co było wartością o 38 proc. większą niż rok wcześniej. Głównym źródłem przychodów była sprzedaż detektorów dla odbiorców z sektora przemysłowego. Prezes spółki zakłada, że głównym motorem wzrostu sprzedaży będą rozwiązania w zakresie bezpieczeństwa, które obecnie odpowiadały za 9 proc. sprzedaży. We wrześniu 2018 r. Vigo System podpisało z amerykańską grupą Catepillar umowę na dostawę detektorów wykorzystywanych w systemach bezpieczeństwa transportu kolejowego o wartości 2,1 mln euro (8,9 mln zł). (PAP Biznes)
- Ultimate Games** **Szacunkowe dane finansowe za III kwartały 2018 r.**
Ultimate Games szacuje, że przychody spółki za III kw. 2018 r. wyniosły 2,86 mln PLN, zysk brutto wyniósł 1,39 mln PLN, zysk netto 1,21 mln PLN.
- W samym III kw. 2018 r. spółka wygenerowała ok. 1,34 mln przychodu i ok. 0,64 mln zysku netto.
- Zarząd Spółki zaznacza, że prezentowane wielkości mają charakter jedynie szacunkowy i mogą ulec zmianie. (PAP)

08 października 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
4 - 8 października	AmRest	Zawieszenie handlu ze względu na zmianę kodu ISIN
8 października	Grupa Azoty	NWZ
10 października	Famur	NWZ
10 października	Novaturas	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
11 października	Novaturas	Ex-div



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