

Zapraszamy na bezpłatną konferencję „Inwestowanie długoterminowe na GPW”, które odbędzie się 30 października 2019 roku w Warszawie. Jednym z uczestników debaty będącej częścią konferencji będzie Emil Łobodziński, doradca inwestycyjny w BM PKO BP. Wydarzenie jest organizowane przez GPW oraz PKN Orlen, a PKO BP jest jednym z partnerów.

Szczegóły oraz formularz rejestracji dostępne są [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Wyniki za trzeci kwartał 2019 opublikował Kruk. Są one nieco wyższe niż oczekiwaliśmy i oceniamy je pozytywnie. Lepsze dane to efekt zarówno większych przychodów jak i niższych kosztów.

Wyniki Asseco Business Solutions za trzeci kwartał 2019 są wyższe od naszych szacunków i oceniamy je pozytywnie. Na plus wskazać trzeba lepszy niż oczekiwaliśmy wzrost sprzedaży w kraju pomimo wysokiej bazy z ubiegłego roku oraz solidną marżę. Rozczarował za to nieco wolniejszy wzrost sprzedaży zagranicznej.

Lekko pozytywnie oceniamy także wyniki Wawela. Okazały się one nieco lepsze od naszych szacunków. Jest to wynik wolniejszego niż zakładaliśmy wzrostu kosztów ogólnych.

Z kolei negatywnie oceniamy wstępne dane Stalexportu. Są one wyraźnie poniżej naszych oczekiwań. Zwracamy uwagę na wyraźnie niższy od szacunków EBIT oraz słabszy ruch pojazdów.

WIG30:

Alior - Wyrok TSUE dot. kredytów konsumenckich pomniejszy zysk netto Aliora w III kw. o 83 mln PLN

Kruk - Zysk netto Kruka w III kw. '19 wyniósł 77,8 mln PLN, powyżej oczekiwań

Kruk - Kruk obserwuje wzrost podaży portfeli w IV kwartale 2019 roku

PGE - PGE GiEK ma umowę na dostawy energii dla PSE w '20 za 233 mln PLN

PKN Orlen - PKN Orlen chce pozostać spółką płacącą dywidendę

PKN Orlen - PKN Orlen liczy na wyższą marżę downstream w 2020 roku

CD Projekt: odbicie od wsparcia



CD Projekt odbił się wczoraj od dolnego ograniczenia średnioterminowego kanału wzrostowego. Choć potwierdzeniem powrotu trendu będzie dopiero pokonanie krótkoterminowego oporu na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum, to jednak dopóki kurs pozostaje powyżej wspomnianego wsparcia, cały czas obowiązuje scenariusz wzrostowy.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 870,8	0,7%
WIG zam.	57 950,2	-0,1%
obróć (mln PLN)	580,5	-24,7%
WIG 20 otw.	2 206,9	1,0%
WIG 20 zam.	2 208,5	-0,2%
FW20 otw.	2 207,0	0,7%
FW20 zam.	2 207,0	-0,3%
mWIG40 otw.	3 657,7	0,1%
mWIG40 zam.	3 665,9	0,5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Mabion	78,40	8,9%
Kruk	137,20	5,9%
Kęty	302,00	4,7%
Comarch	176,00	2,9%
ZE PAK	6,88	2,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Ten Square Games	146,00	-5,2%
Dino	141,00	-3,7%
JSW	20,02	-3,5%
Ciech	32,10	-3,3%
Asseco SEE	20,80	-2,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OTP Bank	13 540,00	117
Erste Group	32,29	115
PKN Orlen	108,00	96
OMV	51,92	77
Nornickel	25,82	65

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 845,9	1,5%
RTS	1 392,5	0,3%
PX50	1 059,3	0,2%
DJIA	26 834,0	0,2%
NASDAQ	8 119,8	0,2%
S&P 500	3 004,5	0,3%
DAX XETRA	12 798,2	0,3%
FTSE	7 260,7	0,7%
CAC 40	5 653,4	-0,1%
NIKKEI	22 625,4	0,3%
HANG SENG	26 566,7	-0,8%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,274	0,0%
USD/PLN	3,845	0,3%
EUR/USD	1,112	-0,3%
miedź (USD/t)	5 773,0	-0,4%
miedź (PLN/t)	22 199,2	-0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	61,17	2,5%

25 października 2019 r.

WIG30:

Alior Wyrok TSUE dot. kredytów konsumenckich pomniejszy zysk netto Aliora w III kw. o 83 mln PLN
Stosowanie zasad wynikających z wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej dotyczącego kredytów konsumenckich, pomniejszy wynik odsetkowy Alior Banku w III kwartale 2019 roku o 102 mln PLN, a zysk netto o 83 mln PLN. Szacowany wpływ na wynik odsetkowy w IV kwartale 2019 r. wyniesie około 79 mln PLN.

W połowie września TSUE uznał, że przy wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego bank musi oddać wszystkie jego koszty proporcjonalnie obniżone. Kredytodawcy muszą rozliczyć się m.in. z: prowizji, opłaty przygotowawczej oraz ubezpieczenia.

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów informował, że zwrot ten powinien być proporcjonalny, tzn. powinien obejmować okres od dnia faktycznej spłaty kredytu do dnia ostatecznej spłaty określonej w umowie. Nie może też zależeć od tego, kiedy kredytodawca faktycznie poniósł te koszty. (PAP)

Kruk

Zysk netto Kruka w III kw. '19 wyniósł 77,8 mln PLN, powyżej oczekiwań

3Q2019	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2019	rdr
Przychody	326,5	311,6	4,8%	13,1%	3,4%	948,1	6,1%
EBITDA	140,8	122,7	14,8%	6,8%	20,5%	394,0	-3,6%
EBIT	129,3	111,7	15,7%	2,0%	22,3%	361,3	-8,2%
zysk netto j.d.	77,8	71,4	8,9%	-13,5%	12,7%	244,6	-12,4%
marża EBITDA	43,1%	39,3%	3,79	-2,55	6,15	41,56%	-4,20
marża EBIT	39,6%	35,8%	3,78	-4,30	6,14	38,11%	-5,95
marża netto	23,8%	22,9%	0,91	-7,33	1,98	25,80%	-5,44

(PAP Biznes)

Po trzech kwartałach zysk netto spółki wynosi 244,6 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 279,1 mln PLN. Spółka podała, że powodem spadku zysku są niższe o 68,5 mln PLN (czyli o 57%) przychody z aktualizacji wyceny pakietów wierzytelności w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz wyższe o 87,7 mln PLN (17%) koszty działalności operacyjnej, które m.in. wynikały z konsolidacji kosztów przejętej spółki Wonga. pl.

Grupa Kruk do 30 września 2019 r. zainwestowała 391,9 mln PLN w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 4 mld PLN. W trzecim kwartale inwestycje wyniosły 83 mln PLN przy wartości nominalnej 733,9 mln PLN.

W pierwszych trzech kwartałach 2019 roku spłaty z portfeli własnych wyniosły 1,3 mld PLN i były o 14,2% wyższe niż rok wcześniej. Kruk podał, że spłaty z Polski i Rumunii w tym okresie stanowiły 77% całkowitych wpłat i dobry trend spłat dał podstawy do rozpoznawania łącznej pozytywnej aktualizacji na tych rynkach na kwotę 119,8 mln PLN. (PAP)

Kruk

Kruk obserwuje wzrost podaży portfeli w IV kwartale 2019 roku

Kruk obserwuje wzrost podaży portfeli w IV kwartale 2019 roku. Kruk podał, że w trzech pierwszych kwartałach 2019 roku podaż portfeli detalicznych w Polsce wyniosła 10,2 mld PLN wartości nominalnej, w tym niezabezpieczone portfele detaliczne o wartości nominalnej 9,6 mld PLN i hipoteczne wierzytelności detaliczne o wartości nominalnej 0,6 mld PLN.

Grupa do końca września 2019 r. zainwestowała 391,9 mln PLN w portfele wierzytelności o łącznej wartości nominalnej ponad 4 mld PLN. W trzecim kwartale, inwestycje wyniosły 83 mln PLN przy wartości nominalnej 734 mln PLN.

Kruk poinformował, że w III kwartale w Polsce nie rozpoznał pozytywnej aktualizacji na portfelu detalicznym, jednocześnie wykazując -3 mln PLN negatywnej aktualizacji na portfelach korporacyjnych. Na rynku rumuńskim Kruk rozpoznał łączną pozytywną aktualizację o wartości blisko 28 mln PLN, do czego przyczyniły się spłaty przekraczające prognozę księgową na portfelu detalicznym. (PAP)

PGE

PGE GiEK ma umowę na dostawy energii dla PSE w '20 za 233 mln PLN

PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, spółka z grupy PGE, zawarła z Polskimi Sieciami Elektroenergetycznymi umowę sprzedaży energii elektrycznej na pokrywanie strat powstałych w sieci przesyłowej w 2020 rok.

Oferta PGE okazała się najkorzystniejsza w przetargu nieograniczonym zorganizowanym przez PSE. (PAP)

25 października 2019 r.

- PKN Orlen** **PKN Orlen chce pozostać spółką płacącą dywidendę**
PKN Orlen chce pozostać spółką płacącą dywidendę. Z zysku PKN Orlen w 2018 roku na wypłatę dywidendy trafiło 1,5 mld PLN, czyli 3,5 PLN na akcję.
- Przyjęta pod koniec grudnia aktualizacja strategii PKN Orlen zakłada systematyczną wypłatę dywidendy, uwzględniającą sytuację finansową grupy.
- Zarówno w 2017, jak i 2018 roku koncern wypłacił dywidendę w wysokości 3 PLN na akcję.(PAP)
- PKN Orlen** **PKN Orlen liczy na wyższą marżę downstream w 2020 roku**
PKN Orlen liczy na wyższą marżę downstream w 2020 roku, głównie za sprawą spodziewanego efektu wdrożenia regulacji IMO 2020.
- Koncern poinformował, że PKN spodziewa się w 2020 roku wyższych nakładów inwestycyjnych. W 2019 roku mają one sięgnąć 5 mld PLN.
- W trzecim kwartale 2019 roku modelowa marża downstream PKN Orlen wyniosła 12,7 USD na baryłce wobec 12,8 USD/b przed rokiem i 11,1 USD/b w drugim kwartale 2019 roku. (PAP)

25 października 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny **Bardzo duże szanse na brak podwyżek cen prądu dla gosp. domowych w '20**
Minister przedsiębiorczości i technologii Jadwiga Emilewicz stwierdziła, że z bardzo dużą dozą prawdopodobieństwa można powiedzieć, że ceny prądu dla gospodarstw domowych w 2020 r. nie wzrosną, natomiast nie można zagwarantować, że w całej gospodarce ceny energii elektrycznej nie wzrosną.

Na początku października minister energii Krzysztof Tchórzewski poinformował, że jego resort uzgodnił z ministerstwem finansów, iż na 2020 rok pozostanie obniżona akcyza na ceny energii i opłata przejściowa.

Ustawa z grudnia 2018 roku ustaliła na rok 2019 ceny dla odbiorców końcowych energii elektrycznej na poziomie ich cenników bądź tariff z 30 czerwca 2018 roku. (PAP)

Asseco BS

Wyniki Asseco Business Solutions w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

3Q2019	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2019	rdr
Przychody	65,3	63,1	3,6%	10,1%	5,9%	190,9	3,4%
EBITDA	25,7	24,5	4,6%	16,6%	9,7%	72,6	8,1%
EBIT	19,6	18,8	4,1%	13,2%	12,5%	55,9	5,2%
zysk netto j.d.	15,7	15,3	2,7%	10,2%	11,2%	45,2	4,0%
marża EBITDA	39,3%	38,9%	0,38	2,20	1,34	38,05%	1,68
marża EBIT	30,0%	29,8%	0,17	0,82	1,75	29,28%	0,51
marża netto	24,0%	24,2%	-0,18	0,03	1,15	23,66%	0,15

(PAP Biznes)

(PAP)

Ceramika Nowa Gala

W wezwaniu na Ceramikę Nowa Gala złożono zapisy na 36.853.731 akcji

W ramach wezwania ogłoszonego przez Cerrad na akcje Ceramiki Nowej Gali zostały złożone zapisy na sprzedaż 36.853.731 akcji, stanowiące 78,59% ogólnej liczby głosów. Wzywający zdecydował o nabyciu akcji, pomimo nieziszczenia się wszystkich warunków określonych w wezwaniu

Zgodnie z harmonogramem wezwania zawarcie transakcji sprzedaży akcji spółki nastąpi 28.10.2019 r., a ich rozliczenie 30.10.2019 r.

Na początku września Cerrad wezwał do sprzedaży 46.893.621 akcji Ceramiki Nowej Gali, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki, po cenie po 0,75 PLN za akcję

Wzywający zamierzał nabyć akcje objęte zapisami pod warunkiem, że przynajmniej 30.949.789 akcji spółki (65,99%) zostanie objętych zapisami w wezwaniu.

Spółka informowała wcześniej, że Cerrad zawarł umowę z dwoma członkami zarządu Ceramiki Nowej Gali – Waldemarem Piotrowskim oraz Pawłem Górnickim, którzy posiadają odpowiednio 23,04% oraz 0,75% jej akcji. Zobowiązali się oni do złożenia zapisów w wezwaniu obejmujących wszystkie posiadane przez nich akcje, tj. łącznie 23,79%. Waldemar Piotrowski zgodził się przy tym sprzedać wszystkie swoje akcje po cenie o 0,01 PLN niższej niż wynosi cena oferowana pozostałym akcjonariuszom, tj. po cenie 0,74 PLN za akcję.

Cerrad został wybrany przez Ceramikę Nową Galę jako inwestor strategiczny w ramach procesu przeglądu opcji strategicznych, o rozpoczęciu którego spółka informowała w marcu 2017 r.

We wrześniu tego roku obie firmy zawarły umowę o współpracy, zgodnie z którą Ceramika Nowa Gala będzie wspierać Cerrad w procesie przeprowadzenia wezwania i uzyskania odpowiedniej zgody UOKiK. (PAP)

Erbud

Erbud ma umowę na budowę czterech budynków w Krakowie za 115 mln PLN netto

Erbud podpisał umowę na budowę czterech budynków mieszkalnych w Krakowie wraz z garażami podziemnymi. Wartość kontraktu to 115 mln PLN netto.

Termin realizacji jednego budynku mieszkalnego wraz z garażem został ustalony na 31 października 2021 roku. Kolejne trzy budynki z garażem mają powstać w ciągu 26 miesięcy od przekazania ostatecznego pozwolenia na budowę. (PAP)

25 października 2019 r.

Es-System

Glamox złożył do UOKiK wnioski o przejęcie Es-System

Glamox złożył do UOKiK wnioski o przejęcie kontroli nad spółką Es-System. 14 października Glamox wezwał do sprzedaży 42.863.637 akcji Es-System, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów, po 3,50 PLN za sztukę. Wezwanie uzależnione jest od spełnienia warunków, w tym m.in. wydania przez prezesa UOKiK zgody na koncentrację.

Wzywający zamierza nabyć do 100% akcji i głosów na WZ spółki oraz doprowadzić do zniesienia dematerializacji akcji i wycofania ich z obrotu na giełdzie.

Glamox, producent i dystrybutor rozwiązań oświetleniowych, należy do Grupy Triton, która inwestuje w europejskim sektorze małych i średnich przedsiębiorców. (PAP)

Kęty

Nakłady inwestycyjne Grupy Kęty w 2020 roku może być niższe niż w 2019 roku

Nakłady inwestycyjne Grupy Kęty w 2020 roku mogą być niższe od tegorocznych. Grupa Kęty planowała tegoroczne inwestycje na poziomie 284 mln PLN, jednak już w sierpniu zasygnalizowała, że ostatecznie mogą być niższe.

Po trzech kwartałach wydatki inwestycyjne Grupy Kęty wyniosły 191 mln PLN.

Wśród inwestycji, których realizacja została przesunięta z 2019 roku, jest budowa hali w Opolu, w segmencie systemów aluminiowych, która kosztować miała 28 mln PLN. Inwestycja została przesunięta ze względu na późniejszy od założen termin uzyskania pozwolenia na budowę.

W segmencie wyrobów wyciskanych spółka złożyła wniosek o dofinansowanie unijne kogeneracji. Rozstrzygnięcie konkursu przewidywane jest w lutym 2020. Pierwotnie łączna kwota projektu w 2019 miała wynieść 8,4 mln PLN. (PAP)

Kęty

Grupa Kęty może opóźnić prezentację strategii na lata 2020-25

Grupa Kęty, która pierwotnie planowała prezentację strategii na lata 2020-25 w pierwszym kwartale przyszłego roku, może nieco opóźnić przedstawienie tego dokumentu. prezes spółki Dariusz Mańko zaznaczył, że obecnie Grupa Kęty pracuje zgodnie ze strategią 2020.

Zgodnie z tym dokumentem przychody ze sprzedaży grupy mają w 2020 wzrosnąć do 3,357 mld PLN, a EBITDA sięgnąć 514 mln PLN.

Prezes podtrzymał zainteresowanie Grupy Kęty potencjalnymi akwizycjami.

Zysk netto Grupy Kęty w trzecim kwartale 2019 roku wzrósł o 19% do 99 mln PLN. Narastająco po trzech kwartałach zwiększył się o 12% do 233 mln PLN.

Zysk operacyjny zwiększył się w trzecim kwartale o 14% do 125,8 mln PLN. Narastająco wzrósł o 9% do 304 mln PLN.

EBITDA wzrosła w trzecim kwartale o 15% do 160,6 mln PLN. Narastająco po 9 miesiącach wzrosła o 9 proc do 406 mln PLN.

Przychody grupy w trzecim kwartale 2019 roku zwiększyły się o 3,3% do 840,7 mln PLN. Narastająco po trzech kwartałach wzrosły o blisko 10% do 2,46 mld PLN.

Sprzedaż segmentu opakowań giętkich (na zewnątrz grupy) wyniosła w minionym kwartale 191,3 mln PLN wobec 178,7 mln PLN rok wcześniej. Przychody segmentu wyrobów wyciskanych (na zewnątrz grupy) wyniosły w tym czasie 245,6 mln PLN (274 mln PLN rok wcześniej), a segmentu systemów aluminiowych 400,6 mln PLN (358,8 mln PLN rok wcześniej).

Dług netto grupy zmniejszył się na koniec 3 kwartału 2019 roku do 634 mln PLN z 786 mln PLN rok wcześniej. Wskaźnik dług netto/EBITDA spadł do 1,3 z 1,7.

Grupa podtrzymała prognozę z lutego, która zakłada osiągnięcie w 2019 r. 261 mln PLN zysku netto, przychodów grupy na poziomie 3,216 mld PLN, zysku z działalności operacyjnej w wysokości 344 mln PLN oraz 488 mln PLN EBITDA. Dług netto na koniec roku ma sięgnąć 866 mln PLN.

Przychody w segmencie wyrobów wyciskanych grupy mają sięgnąć w 2019 roku 1,364 mld PLN, w segmencie systemów aluminiowych 1,393 mld PLN, a w segmencie opakowań giętkich 739 mln PLN. (PAP)

25 października 2019 r.

OT Logistics**OT Logistics liczy na porozumienie z Allianz w sprawie Luka Rijeka poza arbitrażem**

OT Logistics, największy udziałowiec chorwackiego operatora portu Luka Rijeka, prowadzi rozmowy z funduszami zarządzanymi przez Allianz ZB w celu zakończenia sporu poza postępowaniem arbitrażowym.

Spółka Luka Rijeka jest operatorem chorwackiego portu o tej samej nazwie. W 2017 roku OT Logistics zawarł wraz z funduszami emerytalnymi Allianz i Erste porozumienie, dzięki czemu uczestniczące w nim podmioty sprawują kontrolę operacyjną nad Luka Rijeka. Na dzień zawarcia porozumienia akcjonariusze je podpisujący kontrolowali 56,56% akcji Luka Rijeka. Umowa przewidywała także możliwość sprzedaży akcji Luka Rijeka (opcja put) polskiej spółce.

W czerwcu OT Logistics poinformował o wypowiedzeniu umowy Allianz ZB, ze względu na podejmowane przez Allianz "działania mające na celu dokonanie niekorzystnych dla emitenta zmian dotyczących rozporządzania akcjami Luka Rijeka".

W czerwcu 2019 Allianz domagał się od OT Logistics odkupienia udziałów w spółce Luka Rijeka o wartości 70,3 mln PLN. Według OT Logistics żądanie jest nieskuteczne, ze względu na wcześniejsze wypowiedzenie przez OT Logistics umowy wspólników regulującej zasady zarządzania spółką Luka Rijeka.

Postępowanie przed sądem arbitrażowym w Chorwacji toczy się po tym, jak rozwiązanie umowy wspólników Luka Rijeka w czerwcu 2019 roku zostało uznane za nieprawidłowe przez chorwackie fundusze zarządzane przez Allianz ZB.

W ramach postępowania arbitrażowego OT Logistics wniósł wniosek o zabezpieczenie polegające na zawieszeniu wszelkich skutków prawnych wynikających z żądań AZ w związku z egzekwowaniem zastawu na akcjach Luka Rijeka. Sąd w sierpniu 2019 r. przyznał spółce tymczasowe zabezpieczenie, zgodne z wnioskiem OT Logistics, jednak warunkiem podtrzymania zabezpieczenia było wniesienie przez OT Logistics depozytu na zabezpieczenie ewentualnych roszczeń AZ. OT Logistic nie wniósł depozytu.

OT Logistics ma obecnie 26,5% akcji Luka Rijeka.

W maju 2019 spółka zawarła porozumienie z chorwackim funduszem Erste w sprawie opcji na zakup akcji Luka Rijeka. Spółka OT Logistics nabędzie dodatkowe 0,7% akcji operatora portu Luka Rijeka w Chorwacji za ok. 3,3 mln PLN. Dzięki tej transakcji OT Logistics niweluje możliwość skorzystania z opcji sprzedaży akcji Luka Rijeka (opcja put) przez Erste do połowy 2020 r. Płatność za nabyte akcje rozłożona jest na raty, do lutego 2020 roku. (PAP)

Polwax, ING BS**Polwax miał w III kw. ok. 10,4 mln PLN EBITDA; spółka naruszyła kowenanty wymagane w umowie z ING**

Polwax w III kwartale 2019 roku miał ok. 10,4 mln PLN EBITDA i 7,2 mln PLN zysku netto. Spółka podała, że nie dotrzymała wymaganego w umowie kredytowej zawartej z ING Bank Śląski poziomu wskaźnika zadłużenia.

Polwax podał, że EBITDA za III kwartał uwzględnia ujęte w przychodach zdarzenie jednorazowe w kwocie 6,8 mln PLN. Spółka poinformowała, że zaprezentowane wyniki finansowe za III kwartał są wstępnymi szacunkami i mogą one ulec zmianie. Raport za III kwartał spółka przedstawi 19 listopada 2019 roku. (PAP)

Skarbiec**Skarbiec Holding wypłaci 0,50 PLN dywidendy na akcję**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Skarbiec Holding zdecydowało, że z zysku za rok obrotowy 2018/2019 na dywidendę trafi łącznie 3,4 mln PLN, co oznacza kwotę 0,50 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 22 listopada, a jej wypłata nastąpi 6 grudnia.

Zysk netto Skarbiec Holding w roku obrotowym 2018/2019 wyniósł 4,38 mln PLN. Kwota 967 tys. PLN trafi na kapitał zapasowy, a kwota 1,9 tys. PLN na rezerwową fundusz dywidendowy.

W 2018 roku spółka wypłaciła łącznie 30,4 mln PLN dywidendy, czyli 4,45 PLN na akcję. (PAP)

Ursus**Sąd ustanowił tymczasowego nadzorcę sądowego dla Ursus Bus**

Sąd Rejonowy Lublin–Wschód w Lublinie ustanowił tymczasowego nadzorcę sądowego w związku z otwarciem postępowania sanacyjnego Ursus Bus.

Dwa tygodnie temu Ursus podał, że jeden z wierzycieli Ursus Bus przygotował wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego wobec spółki wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorcę sądowego.

Jak podała wówczas spółka, zarząd Ursus Bus ze względu na dbałość o kontynuowanie działalności Ursus Bus i utrzymanie jej na rynku, a także dążąc do jak największej ochrony pracowników i wierzycieli zamierza poprzeć ten wniosek. (PAP)

25 października 2019 r.

Wawel

Wawel miał w III kw. 18,3 mln PLN zysku netto, spadek o 4,3% r/r

Zysk netto Wawelu w trzecim kwartale 2019 roku spadł o 4,3% do 18,3 mln PLN. Przychody wzrosły w trzecim kwartale o 2,6% do 135,8 mln PLN. Zysk operacyjny w trzecim kwartale spadł o 2,4% do 22,4 mln PLN. EBITDA spadła o 1% do 29,8 mln PLN.

W trzecim kwartale koszty ze sprzedaży Wawelu wzrosły o 2,5 mln PLN.

Narastająco po trzech kwartałach zysk netto Wawelu spadł o 25,2% do 37,1 mln PLN. Przychody zmniejszyły się o 2,4% do 375,8 mln PLN. Zysk operacyjny spadł się o 26,4% 44 mln PLN. Koszty sprzedaży wzrosły w tym okresie o 13,8% do 44,4 mln PLN, a koszty ogólnego zarządu o 11,1% do 50,6 mln PLN.

Wawel podał, że zwiększenie wartości kosztów sprzedaży wynika przede wszystkim ze zwiększonych wydatków w zakresie funkcjonowania pionu handlowego obsługującego wszystkie kanały dystrybucji.

Natomiast wzrost kosztów ogólnego zarządu wynika w szczególności z intensyfikacji działań marketingowych w praktycznie wszystkich istotnych kanałach komunikacji. Kampanie reklamowe realizowane były w telewizji, radiu, przestrzeni miejskiej (na billboardach) i internecie – ze szczególnym uwzględnieniem serwisów społecznościowych, a także w postaci działań PR, licznych eventów i aktywacji konsumenckich w punktach sprzedaży - podaje spółka. (PAP)

25 października 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Amazon (USA)

Zyski Amazona poniżej oczekiwań, akcje tracą ponad 9%

Zysk Amazona w trzecim kwartale 2019 roku wyniósł 4,23 USD na akcję i okazał się niższy od oczekiwań analityków, którzy spodziewali się zysku w wysokości 4,62 USD na akcję.

Lepsze od oczekiwań były natomiast przychody Amazona. Wyniosły one w trzecim kwartale 70 mld USD (wzrost o 24%) wobec konsensusu na poziomie 68,8 mld USD.

W ocenie analityków wzrost przychodów to efekt dużych nakładów inwestycyjnych. Amazon wydał ponad 800 mln USD w drugim kwartale na rozwój oferty darmowej dostawy w ciągu jednego dnia, która objęła swoim zasięgiem więcej produktów i regionów.

Rynek oczekuje, że Amazon będzie kontynuował program inwestycyjny w kolejnych kwartałach.

Dodatkowo koncern postawił na zwiększone wydatki na rozwijający się biznes chmurowy, a także na poprawę efektywności sił sprzedażowych.

Amazon spodziewa się, że w czwartym kwartale jego przychody wyniosą między 80 a 86,5 mld USD, co jest prognozą poniżej oczekiwań analityków. Spodziewali się oni przychodów spółki w trzech ostatnich miesiącach 2019 roku w wysokości 87,4 mld USD. (PAP)

Intel (USA)

Intel pozytywnie zaskoczył wynikami kwartalnymi, akcje ponad 8% w górę

Amerykański koncern informatyczny Intel pokazał w trzecim kwartale 2019 roku lepsze od oczekiwań wyniki zarówno na poziomie przychodów, jak i zysków. Spółka podała ponadto optymistyczne prognozy na czwarty kwartał.

Zysk Intela w trzecim kwartale z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych wyniósł 1,42 USD na akcję, a analitycy oczekiwali zysku w wysokości 1,24 USD na akcję.

Przychody koncernu wyniosły 19,19 mld USD wobec konsensusu na poziomie 18,05 mld USD.

Intel podał też lepsze od oczekiwań prognozy wyników na czwarty kwartał. Zysk na akcję z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych ma wynieść 1,24 USD, a przychody wzrosną rok do roku o 2,9%, do 19,2 mld USD. Analitycy spodziewali się zysku na akcję w wysokości 1,21 USD, a przychody miały sięgnąć 18,82 mld USD. (PAP)

Jeronimo Martins
(Portugalia)**Biedronka spodziewa się wyhamowania inflacji w IV kw.**

Grupa Jeronimo Martins, właściciel sieci Biedronka zakłada, że planowany wzrost płacy minimalnej w Polsce wpłynie na wzrost kosztów, ale i może poprawić sprzedaż.

Ana Luisa Virginia, dyrektor finansowa Jeronimo Martins zaznaczyła, że będzie to możliwe, jeśli Biedronka dostosuje odpowiednio ofertę do klientów. Wskazała także, że spółka będzie chciała skompensować wzrost kosztów pracy m.in. zmianami w asortymencie, co ma poprawić miks sprzedażowy i pozytywnie wpłynąć na marżę.

Dyrektor poinformowała, że w trzecim kwartale inflacja cen żywności w Biedronce wyniosła 4,7%, poniżej inflacji krajowej, a od początku roku wyniosła 2,8%. W czwartym kwartale Biedronka spodziewa się wyhamowania inflacji. Jak zauważyła Virginia, utrzymująca się wysoka inflacja nie byłaby dla spółki korzystna.

Sprzedaż porównywalna LFL Biedronki w III kwartale zwiększyła się o 7,8%. Biedronka podtrzymuje, że na koniec 2019 roku sieć będzie liczyć ponad 3 tys. sklepów. Na koniec września liczyła 2.932 sklepy.

W lutym Jeronimo Martins zapowiadało, że w tym roku Biedronka otworzy około 50 nieco mniejszych placówek i około 100 sklepów (ok. 60 otwarć netto) w najbardziej powszechnym formacie. Virginia poinformowała, że w mniejszych miejscowościach Biedronka rozważa franczyzę.

Virginia stwierdziła, że rynek w Polsce ma się dobrze, gospodarka się rozwija, a rodziny mają wyższe dochody. Podkreśliła również, że polski rynek jest niezwykle konkurencyjny, a konkurenci cały czas otwierają nowe sklepy.

We wrześniu UOKiK wszczął postępowanie wobec Jeronimo Martins Polska w sprawie nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej. Przedsiębiorcy grozi kara w wysokości 3% rocznych obrotów.

To nie jedyne postępowanie UOKiK wobec właściciela Biedronki. W październiku urząd wszczął też postępowanie w sprawie uwidaczniania niższych cen przy produkcji, a następnie naliczania wyższej ceny w

25 października 2019 r.

kasie w sklepach sieci Biedronka lub braku informacji o cenie przy produkcji na półce. Spółce grozi kara w wysokości do 10% rocznych obrotów. (PAP)

Twitter (USA)

Zysk na akcję Twittera w III kw. wyniósł 17 centów, poniżej oczekiwań

Zysk na akcję amerykańskiego portalu społecznościowego Twitter w III kw. wyniósł 17 centów. Przychody Twittera w III kw. wyniosły 823,7 mln USD. Oczekiwano 875,6 mln USD.

Liczba dziennych użytkowników z ekspozycją na reklamy (MDAU) była niższa od konsensusu (145,5 mln) i wyniosła 145 mln.

Spółka podała, że w IV kw. prognozuje przychody w przedziale 940 mln-1,01 mld USD. Oczekiwano 1,06 mln USD. (PAP)

25 października 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
25 października	Wawel	Raport kwartalny
28 października	Millennium	Raport kwartalny
28 października	Orange Polska	Raport kwartalny
29 października	Budimex	Raport kwartalny
29 października	Netia	Raport kwartalny
29 października	Novaturas	Raport kwartalny
30 października	CCC	Raport kwartalny
30 października	Erste Bank	Raport kwartalny
30 października	GPW	Raport kwartalny
30 października	Lotos	Raport kwartalny
30 października	Mangata	Raport kwartalny
30 października	mBank	Raport kwartalny
30 października	OMV	Raport kwartalny
30 października	OMV Petrom	Raport kwartalny
30 października	Santander Bank 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 Indywidualnych

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 Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów BM 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 BM PKO BP.

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

BM 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.

BM 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 BM 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 Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez BM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad BM 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