



Komentarz dnia:

Wyniki za trzeci kwartał 2019 opublikowały banki mBank i ING. Mbank pokazał dane nieco lepsze od naszych szacunków i oceniamy je pozytywnie. Co prawda wyniki zawierają w sobie zdarzenia jednorazowe ale zdecydowanie na plus oceniamy przychody odsetkowe i wolumen kredytów. Z kolei wyniki ING są poniżej szacunków i oceniamy je lekko negatywnie. Jest to efekt wyższych kosztów ryzyka oraz rezerw na zwrot prowizji od przedterminowych spłat kredytów.

Z innych spółek neutralne wyniki opublikowało GPW oraz PGE. W GPW dane są nieco powyżej naszych prognoz, głównie za sprawą wyższych przychodów. Z kolei wstępne wyniki PGE na poziomie EBITDA okazały się słabsze niż nasze wysokie oczekiwania.

Wstępne wyniki podał także Tauron i Torpol. W odniesieniu do Tauronu dane są zbliżone do prognoz, ale ich jakość jest naszym zdaniem wysoka i oceniamy je lekko pozytywnie. Podobają nam się rezultaty segmentu dystrybucji i wytwarzania. Z kolei dane Torpolu oceniamy pozytywnie, głównie za sprawą znacznie wyższego niż oczekiwaliśmy zysku netto.

WIG30:

CCC - Grupa CCC chce na przełomie roku przedstawić strategię; zakłada poprawę rentowności

CCC - CCC spodziewa się w '20 wzrostu kosztów wynagrodzeń o ok. 15%

CCC - CCC zakłada dodatnią EBITDA Gino Rossi w 2020 roku

CCC - CCC chce, by na koniec '19 udział e-commerce w sprzedaży wyniósł 26-28%

CCC - CAPEX CCC nie powinien przekraczać 200 mln PLN rocznie w kolejnych latach

CCC - CCC umiarkowanie zadowolone z października - prezes

Cyfrowy Polsat - Cyfrowy Polsat może pozyskać do 1 mld PLN finansowania w formie kredytu lub obligacji

ING BSK - Wyniki ING BSK w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Lotos - Lotos podtrzymuje cel EBITDA LIFO ze strategii, liczy na EFRA i wzrost wydobywa

mBank - Wyniki mBanku w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mBank - mBank podniósł w III kw. rezerwy dot. klauzul indeksacyjnych w umowach kredytowych CHF do 132,2 mln PLN

mBank - Erste Group może być zainteresowany zakupem mBanku

CD Projekt: kontynuacja trendu wzrostowego



CD Projekt zwiększa po odbiciu się od dolnego ograniczenia średnioterminowego kanału wzrostowego. Wczoraj przełamał długą białą świecę ostatnie, lokalne maksimum, potwierdzając dalszy ruch w kierunku górnego ograniczenia kanału. Jego minimalny zasięg należy szacować na 267,85 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 278,15 zł a nawet 289,50 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 429,4	0,5%
WIG zam.	58 430,5	0,1%
obróć (mln PLN)	650,5	-18,9%
WIG 20 otw.	2 227,0	0,7%
WIG 20 zam.	2 227,4	-0,0%
FW20 otw.	2 233,0	0,7%
FW20 zam.	2 230,0	-0,1%
mWIG40 otw.	3 710,7	0,1%
mWIG40 zam.	3 710,4	0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
CD Projekt	254,30	3,4%
Echo	4,48	2,5%
mBank	378,80	2,3%
Kruk	146,20	2,0%
Energa	6,17	1,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
CCC	123,00	-4,4%
Mabion	80,60	-4,3%
JSW	19,85	-2,6%
Kęty	300,00	-2,6%
OMV Petrom	0,43	-2,1%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	28,26	131
Erste Group	32,31	94
CD Projekt	254,30	81
OMV	52,52	71
Jeronimo Martins	15,09	66

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	42 453,2	0,0%
RTS	1 431,9	0,6%
PX50	1 061,9	-0,0%
DJIA	27 186,7	0,4%
NASDAQ	8 304,0	0,3%
S&P 500	3 046,8	0,3%
DAX XETRA	12 910,2	-0,2%
FTSE	7 330,8	0,3%
CAC 40	5 765,9	0,4%
NIKKEI	22 843,1	-0,6%
HANG SENG	26 667,7	-0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,262	0,0%
USD/PLN	3,831	-0,1%
EUR/USD	1,112	0,1%
miedź (USD/t)	5 883,0	0,1%
miedź (PLN/t)	22 540,1	-0,1%
ropa Brent (USD/bbl)	60,61	-1,6%

31 października 2019 r.

WIG30:

- CCC**
Grupa CCC chce na przełomie roku przedstawić strategię; zakłada poprawę rentowności
 Prezes Marcin Czyczerski poinformował, że grupa CCC chce na przełomie roku przedstawić strategię rozwoju do 2022 roku, która zakładać będzie m.in. poprawę rentowności i spadek zadłużenia.
 Jak zaznaczył, wśród trendów wpływających na rynek handlu obuwem zauważyć można rozwój omnichannel, rosnące znaczenie online, postawienie klienta w centrum uwagi, rozwój infrastruktury i Big Data.
 Spółka chce znacznie poszerzyć ofertę produktową, poprawić rentowność i bardzo mocno postawić na stabilność finansową poprzez spowolnienie procesu inwestycyjnego oraz dalszą poprawę kapitału obrotowego. Ponadto CCC chce doprowadzić do sytuacji, że dług netto/EBITDA spada do poziomów komunikowanych dwa lata temu.
 Wśród celów na najbliższe miesiące prezes wymienił m.in. instalację skanerów esize. me w salonach CCC, otwarcie flagowego sklepu Modivo w warszawskiej Galerii Młociny na przełomie grudnia i stycznia i uruchomienie nowego centrum dystrybucyjnego eobuwie. pl w Zielonej Górze.
 Grupa planuje też dalszą optymalizację szwajcarskiej spółki KVAG. Z wypowiedzi przedstawicieli CCC wynika, że jeśli w przyszłym roku nie uda się w KVAG osiągnąć zysku EBITDA, grupa może się zdecydować na wyjście z inwestycji.
 W najbliższych miesiącach grupa CCC planuje też rozwój e-commerce CCC w Europie Środkowo-Wschodniej, na pięciu rynkach. (PAP)
- CCC**
CCC spodziewa się w '20 wzrostu kosztów wynagrodzeń o ok. 15%
 Grupa CCC spodziewa się w 2020 roku wzrostu kosztów wynagrodzeń o ok. 15%, co wynikać będzie m.in. z planowanego podniesienia płacy minimalnej w Polsce.
 Czyczerski zaznaczył, że spółka będzie się starała zminimalizować wpływ tego wzrostu na jej wyniki. Może m.in. częściowo przełożyć go na cenę produktów.
 W połowie września rząd przyjął rozporządzenie, w którym proponuje ustalenie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2020 roku na poziomie 2.600 PLN brutto, co oznacza wzrost o 15,6% r/r. (PAP)
- CCC**
CCC zakłada dodatnią EBITDA Gino Rossi w 2020 roku
 CCC zakłada dodatnią EBITDA Gino Rossi w 2020 roku. CCC podało w prezentacji, że zakłada wysoką jednocyfrową EBITDA Gino Rossi w 2020 roku.
 Celem na 2020 rok jest przeniesienie logistyki i zamknięcie nierentownych sklepów Gino Rossi. Powierzchnia handlowa sieci ma się zmniejszyć do 5 tys. m kw. (PAP)
- CCC**
CCC chce, by na koniec '19 udział e-commerce w sprzedaży wyniósł 26-28%
 Prezes Marcin Czyczerski poinformował, CCC zakłada, że na koniec 2019 roku udział e-commerce w przychodach grupy wyniesie 26-28%. Podtrzymał, że celem jest, by na koniec 2020 roku ten udział wzrósł do 30%. Obecnie udział e-commerce wynosi ok. 25%. (PAP)
- CCC**
CAPEX CCC nie powinien przekraczać 200 mln PLN rocznie w kolejnych latach
 Prezes Marcin Czyczerski poinformował, że CAPEX grupy CCC w kolejnych latach nie powinien przekraczać 200 mln PLN rocznie. Ponadto zadeklarował on, że spółka będzie sukcesywnie obniżać zadłużenie.
 Na koniec września wskaźnik dług netto/EBITDA wynosił 3,3x. (PAP)
- CCC**
CCC umiarkowanie zadowolone z października - prezes
 Grupa CCC jest umiarkowanie zadowolona z marż osiąganych w październiku. Jak zaznaczył prezes spółki, przyczyną jest sytuacja pogodowa w październiku, która jest gorsza niż miało to miejsce w zeszłym roku. Dodał, że optymizmem napawa ciepłe przyjęcie kolekcji uzupełnionej o nowe produkty. Jak zaznaczył Czyczerski spółka ma duży potencjał w marży brutto. (PAP)
- Cyfrowy Polsat**
Cyfrowy Polsat może pozyskać do 1 mld PLN finansowania w formie kredytu lub obligacji
 Cyfrowy Polsat oceni możliwości pozyskania finansowania w kwocie do 1 mld PLN w postaci dodatkowej transzy kredytu lub emisji obligacji. Spółka chce pozyskać finansowanie do końca pierwszego kwartału 2020 roku.
 Grupa poinformowała, że jej zarząd podejmie wstępne działania związane z potencjalnym pozyskaniem dodatkowego finansowania dłużnego. Jak podano, działania rozpoczęte w środę przez spółkę będą zmierzały do oszacowania możliwych warunków finansowych i umownych, dotyczących pozyskania nowego kredytu oraz

31 października 2019 r.

oszacowania aktualnego popytu rynkowego na nowe obligacje, a także zaproponowania ewentualnych warunków i harmonogramu emisji obligacji. (PAP)

ING BSK

Wyniki ING BSK w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	1120	1102,8	2%
Wynik z prowizji	340,4	335,4	2%
Koszty ogółem	604,4	603	0%
Saldo rezerw	-180,2	-159,3	13%
Zysk netto	414,8	453,3	-9%

	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	1120	961	17%	1048	7%
Wynik z prowizji	340,4	317	8%	359	-5%
Koszty ogółem	604,4	577	5%	581	4%
Saldo rezerw	-180,2	-134	35%	-136	33%
Zysk netto	414,8	379	10%	470	-12%

(PAP Biznes)

Kwartalna marża odsetkowa netto wzrosła do 3,02% z 2,91% w II kwartale 2019 roku.

Bank podał, że utworzył 17,1 mln PLN rezerwy na zwrot prowizji za przedpłacone kredyty konsumenckie.

Kwartalna marża kosztów ryzyka w III kwartale wzrosła do 0,63% z 0,5% w II kwartale. W segmencie bankowości korporacyjnej marża wzrosła do 0,57% z 0,44%, natomiast w bankowości detalicznej do 0,71% z 0,56 proc.

Depozyty klientów ogółem wyniosły na koniec III kwartału 2019 roku 123,7 mld PLN, rosnąc 14% r/r i 2% kw/kw. Kredyty klientów wyniosły 116,4 mld PLN, czyli wzrosły 16% r/r i 4% w ujęciu kwartalnym.

Bank podał, że w III kwartale udzielił 3,1 mld PLN kredytów hipotecznych (+49% r/r), z czego 607 mln PLN na stałą stopę. Wartość udzielonych pożyczek gotówkowych wyniosła 1,5 mld PLN (+18% r/r).

Pod koniec września bank posiadał detaliczne kredyty hipoteczne indeksowane kursem walut obcych (głównie CHF) w kwocie brutto 986,7 mln PLN. Bank nie posiada kredytów denominowanych do waluty obcej.

ING podał, że ma 130 otwartych spraw sądowych w związku z zawartymi umowami o kredyt w złotych indeksowany kursem franka szwajcarskiego. Łączna wartość bilansowa ekspozycji, których dotyczyły te postępowania wynosiła 43,1 mln PLN. Bank utworzył na te sprawy rezerwy w łącznej wysokości 24,3 mln PLN.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 15,46%, współczynnik kapitału Tier 1 14,19%. (PAP)

Lotos

Lotos podtrzymuje cel EBITDA LIFO ze strategii, liczy na EFRA i wzrost wydobywania

Prezes spółki Mateusz Bonca poinformował, że Grupa Lotos podtrzymuje przyjęty w strategii do 2022 roku cel osiągnięcia średniorocznej EBITDA LIFO na poziomie około 4 mld PLN. Spółka liczy na pozytywny wpływ na wyniki uruchamiania właśnie instalacji EFRA, a także na odwrócenie trendu spadkowego w wydobywaniu.

Lotos podtrzymuje, że pozytywny wpływ instalacji EFRA będzie widoczny w wynikach finansowych Grupy Lotos począwszy od czwartego kwartału 2019 roku. Z dostępnych analiz wynika, że trudno jest oszacować dokładnie wpływ EFRA na zwiększenie marży rafinerijnej, ale prezes Bonca zaznacza, że z każdej z tych analiz wynika, iż projekt będzie dla Lotosu opłacalny.

Mateusz Bonca stwierdził, że w momencie uruchamiania projektu EFRA założeniem było dodanie około 2 USD do marży rafinerijnej na baryłkę. Dodatkowo w związku z regulacjami IMHO rynek prawdopodobnie zostanie wybity z punktu stabilnego. Jak zaznaczył Bonca, spółka zapoznaje się z prognozami domów analitycznych, które szacują wpływ EFRA na 2,0-4,5 USD na baryłkę.

Lotos zapowiada publikację co miesiąc raportów produkcyjnych związanych z instalacją EFRA.

31 października 2019 r.

Jednym z celów Lotosu na 2020 roku jest przełamanie spadkowego trendu w wydobywaniu węglowodorów. W III kwartale wydobywanie węglowodorów wyniosło 17,8 tys. baryłek dziennie i spadło o 5,8% w porównaniu do III kwartału 2018 roku było wyższe o 0,8%

Zapowiedź zwiększenia wydobywania wynika przede wszystkim z uruchomienia w połowie września wydobywania na złożu Utgard. Jak podano w raporcie za III kwartał wydobywanie ze złoża Utgard wynosi obecnie ok. 9 tys. boe/d (4,1 tys. boe/d – planowana 5-letnia średnia produkcja) dla udziału Lotosu.

Lotos poinformował również, że przeprowadza własną analizę techniczną w oparciu o wyniki produkcyjne złoża i planuje przedstawić zweryfikowaną ocenę wielkości rezerw i planowanego wydobywania Utgard na koniec 2019 roku.

Prezes Bonca nie wykluczył także aktywności Lotosu na rynku M&A w segmencie wydobywania, zaznaczając jednocześnie, że w tym obszarze spółka ma już wiele zaplanowanych działań.

Grupa Lotos jest w trakcie analiz nowych projektów inwestycyjnych na kolejne lata, w tym związanych z segmentem rafineryjnym i wydobywczym. Dopóki trwają te analizy spółka nie chce podawać wielkości szacowanych nakładów inwestycyjnych na 2020 rok i na kolejne lata, gdyż mogą się one jeszcze zmieniać w najbliższych tygodniach i miesiącach.

Wojciech Zengteler z biura relacji inwestorskich Lotosu poinformował, że CAPEX Grupy Lotos może być znany na przełomie grudnia i stycznia.

Wydatki inwestycyjne Grupy Lotos w całym 2019 roku sięgną około 1 mld PLN.

Po dziewięciu miesiącach 2019 roku nakłady inwestycyjne grupy Lotos wynoszą 807 mln PLN, w tym CAPEX na projekt B8 sięgnął 96 mln PLN, a CAPEX na projekt EFRA 206 mln PLN.

Prezes Lotosu nie chciał powiedzieć, jaka może być rekomendacja zarządu dotycząca podziału zysku za 2019 rok i wypłaty dywidendy, zaznaczając, że jest na to jeszcze trochę za wcześnie. Potwierdził jedynie, że gdańska spółka zgodnie ze swoją strategią, chce dzielić się zyskiem z akcjonariuszami.

Kluczowe parametry strategii Grupy Lotos do 2022 roku zakładają podwojenie średniorocznego wyniku EBITDA LIFO w latach 2019-2022 do około 4 mld PLN, obniżenie współczynnika zadłużenia (dług netto/EBITDA nie wyższy niż 1,5x), realizację projektów inwestycyjnych na łączną kwotę 9,4 mld PLN w ciągu 6 lat, a także osiągnięcie poziomu wydobywania węglowodorów na poziomie około 30-50 tys. boe/d.

Grupa Lotos jest w trakcie przejmowania przez PKN Orlen. Od dłuższego czasu trwają w tej sprawie negocjacje między Orlenem a Komisją Europejską. Niedawno obie strony negocjacji zgodziły się na zastosowanie procedury "zatrzymania zegara", co może wydłużyć rozmowy i wydanie zgody na fuzję przez Komisję Europejską poza wyznaczony wcześniej termin 20 stycznia 2020 roku.

Prezes Bonca pytany o spodziewane efekty synergii przy połączeniu Orlenu z Lotosem uchylał się od odpowiedzi, wskazując, że w tym procesie Lotos jest stroną pasywną. Zazaczył tylko, że połączenie przyniesie wymierne korzyści obu firmom.

Bonca zapowiedział, że w odpowiednim czasie zarząd Lotosu zgodnie z wymogami prawa odniesie się do zaproponowanej przez Orlen ceny transakcji i przedstawi własną wycenę.

W środę rano Grupa Lotos przedstawiła raport z wynikami za trzeci kwartał. Okazał się on zgodny z przedstawionymi niedawno przez spółkę szacunkami.

Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w trzecim kwartale 2019 roku wyniosła 855,7 mln PLN, o 3,6% mniej rok do roku i o 9,2% więcej kwartał do kwartału. Po dziewięciu miesiącach EBITDA LIFO z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych wynosi 2,3 mld PLN, o 1% więcej rok do roku. Zysk netto od początku roku wynosi 799 mln PLN wobec 1,49 mld PLN przed rokiem.

Skonsolidowane przychody Grupy Lotos ze sprzedaży w trzecim kwartale wyniosły 7,88 mld PLN, co oznacza spadek r/r o 5,6% i wzrost kdk o 2,8%

Skonsolidowany zysk netto Grupy Lotos w trzecim kwartale wynosi 125,9 mln PLN wobec 631,6 mln PLN przed rokiem.

Grupa Lotos wykazała w trzecim kwartale 2019 roku zysk operacyjny w wysokości 496,3 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 480,6 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego 14,6 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości 1,1 mln PLN.

31 października 2019 r.

Wynik na działalności finansowej w grupie kapitałowej Lotos w trzecim kwartale 2019 roku wyniósł -335,1 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego salda różnic kursowych na poziomie -118,8 mln PLN, ujemnego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości -138,2 mln PLN oraz z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -76,6 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w trzecim kwartale 2019 roku w grupie kapitałowej Lotos zawiera głównie nadwyżkę ujemnego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie -77,0 mln PLN oraz ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających poziom cen produktów w wysokości -60,8 mln PLN.

Wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO na koniec trzeciego kwartału wyniósł 0,9x wobec 0,6x na koniec zeszłego roku. Wzrost jest efektem wdrożenia MSSF 16. (PAP)

mBank

Wyniki mBanku w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	1064,2		3%
Wynik z prowizji	248,5	235,4	6%
Koszty ogółem	542,5	547,1	-1%
Saldo rezerw	-249,4	-237,2	5%
Zysk netto	353,9	338,9	4%

	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	1064	902	18%	998	7%
Wynik z prowizji	248	239	4%	226	10%
Koszty ogółem	543	532	2%	537	1%
Saldo rezerw	-249	-185	35%	-224	11%
Zysk netto	354	291	22%	332	7%

(PAP Biznes)

Marża odsetkowa netto jest na poziomie 2,81%, podczas gdy kwartał wcześniej wynosiła 2,75%.

mBank poinformował, że dokonał korekty wyceny spółki PSP (operatora Blik) w związku z transakcją z Mastercard Inc. w wys. 45,1 mln PLN oraz przeszacował wartości akcji Visa Inc. serii C wynikające z okresowej oceny powiązanych ryzyk w wysokości 48,4 mln PLN.

Wpływ na poziom pozostałych kosztów operacyjnych miała transakcja sprzedaży nieruchomości oraz zawiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania, w tym: 66,1 mln PLN rezerwa na ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi w walutach obcych, 15,2 mln PLN rezerwa na potencjalne koszty związane z rozliczeniami z klientami, którzy przedterminowo spłacili kredyty konsumenckie oraz 27 mln PLN rezerwa związana z przedterminowym zakończeniem umów wynajmu dwóch budynków w Warszawie w związku z planowaną zmianą lokalizacji.

Odpisy, liczone jako utrata wartości oraz zmiana wartości godziwej kredytów i pożyczek wyniosły 249,4 mln PLN. Rynek spodziewał się 5% niższych odpisów na poziomie 237,2 mln PLN. Odpisy wzrosły 34,7% r/r i 11,4% kw/kw.

Bank podał, że kwartalne koszty ryzyka wyniosły 97 pb i były pod wpływem dodatkowych odpisów detalicznych wynikających z rekalkulacji modelu. W II kwartale łączne koszty ryzyka wyniosły 90 pb. Koszty ryzyka na portfelu detalicznym wzrosły w III kwartale do 124 pb z 98% w II kwartale.

Kredyty brutto wyniosły 108,1 mld PLN (+4,3% kw/kw i 14,4% r/r), natomiast depozyty klientów były na poziomie 116 mld PLN (+5,1% kw/kwi +13,2% r/r).

Skonsolidowany współczynnik kapitału Tier I wynosi 16,82%, a łączny współczynnik kapitałowy 19,79%. (PAP)

31 października 2019 r.

mBank

mBank podniósł w III kw. rezerwy dot. klauzul indeksacyjnych w umowach kredytowych CHF do 132,2 mln PLN

mBank ocenia, że trudno obecnie przewidzieć jaki będzie wpływ orzeczenia TSUE na orzecznictwo polskich sądów, podniósł jednak poziom rezerw związanych z klauzulami indeksacyjnymi w umowach kredytowych w CHF do 132,2 mln PLN z 66,1 mln PLN pod koniec czerwca 2019 roku.

Bank podał, że pod koniec września 2019 roku przeciwko grupie toczyły się 3.453 indywidualne postępowania sądowe wszczęte przez klientów w związku z umowami kredytowymi w CHF o łącznej wartości roszczeń w wysokości 794,7 mln PLN.

Wartość rezerw na wszystkie postępowania sądowe indywidualne i pozwy zbiorowe związane z umowami kredytowymi w CHF wyniosła 186,3 mln PLN.

mBank poinformował, że w ramach pozwów indywidualnych 2.498 postępowań o łącznej wartości sporu w wysokości 369 mln PLN dotyczyły klauzul waloryzacyjnych i zawierały roszczenia dotyczące orzeczenia częściowej nieważności umów kredytowych. (PAP)

mBank

Erste Group może być zainteresowany zakupem mBanku

Erste Group może być zainteresowany zakupem mBanku. Bloomberg podał, że Erste Group przyjrzy się mBankowi, ponieważ Polska jest "naturalnym rynkiem" dla grupy. Prezes Andreas Treichl ocenił, że mBank jest bardzo interesującym celem, ale jest jeszcze za wcześnie na decyzję.

Wiceprezes Bernhard Spalt stwierdził, że Polska jest ważnym i rozwijającym się rynkiem, a możliwość nabycia mBanku uważa za interesującą okazję. Dodał, że spodziewał się, iż sprzedaż nie obejmie portfela franka szwajcarskiego. (PAP)

PGE

Szacunkowe wyniki operacyjne i finansowe PGE w III kw. '19

Dane operacyjne PGE za trzeci kwartał 2019 r. i narastająco za dziewięć miesięcy 2019 r.:

		III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	FY2019	FY2018	r/r
Produkcja energii elektrycznej netto	TWh	13,94	16,17	-14%	43,44	49,09	-12%
Sprzedaż do odbiorców finalnych	TWh	10,89	10,78	1%	32,78	31,51	4%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	8,99	9,09	-1%	27,12	27,08	0%
Sprzedaż ciepła	PJ	3,88	3,4	14%	32,45	32,43	0%

(PAP Biznes)

Kluczowe dane finansowe PGE:

mln PLN	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	FY2019	FY2018	r/r
EBITDA	1 677	1 441	16%	6 072	5 144	18%
Zdarzenia jednorazowe:						
rekompensaty KDT	1	1 -		-14	-82 -	
zmiana rezerwy rekultywacyjnej	0	0 -		-246	-17 -	
zmiana rezerwy aktuarialnej	0	0 -		-36	0 -	
dodatkowe uprawnienia do emisji EUA	42	0 -		1 435	-	
EBITDA powtarzalna	1 634	1 440	13%	4 933	5 243	-6%
Zysk netto jednostki dominującej	471	416	13%	2 173	1 697	28%

(PAP Biznes)

EBITDA w obszarach działalności:

31 października 2019 r.

mln PLN	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	FY2019	FY2018	r/r
EBITDA:	1 677	1 441	16%	6 072	5 144	18%
Energetyka Konwencjonalna	659	532	24%	2 765	1 801	54%
Ciepłownictwo	93	-26	-	865	577	50%
Energetyka Odnawialna	100	132	-24%	410	354	16%
Dystrybucja	599	622	-4%	1 810	1 892	-4%
Obrót	59	152	-61%	532	420	27%
Pozostałe plus korekty konsolidacyjne	167	29	476%	-310	100	-

(PAP Biznes)

Szacunkowa EBITDA grupy PGE w III kw. 2019 r. wyniosła 1.677 mln PLN, a skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 471 mln PLN - wynika z wyliczeń PAP Biznes na podstawie komunikatu grupy. Konsensus PAP Biznes zakładał wynik EBITDA na poziomie 1.624 mln PLN oraz zysk netto j.d. na poziomie 443 mln PLN.

EBITDA grupy po dziewięciu miesiącach 2019 r. wyniosła ok. 6.072 mln PLN, a skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 2.173 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne wyniosły 4.468 mln PLN. Szacunkowe zadłużenie netto na dzień 30 września 2019 r. wyniosło około 11.703 mln PLN.

Grupa podała, że negatywnie na powtarzalny wynik EBITDA w III kw. wpłynął niższy o 2,2 TWh wolumen produkcji, (w tym wolumen z węgla brunatnego niższy o 2,3 TWh), koszt emisji CO2 wyższy o około 0,35 mld PLN r/r, a także brak wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji.

Pozytywny wpływ na wynik EBITDA w tym okresie miała - jak podano - średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 68 PLN/MWh, wyższa marża na energii elektrycznej wyprodukowanej w segmencie Ciepłownictwa (głównie wpływ wyższej ceny) oraz sprzedaż ciepła wyższa o 0,5 PJ.

Według wstępnych szacunków grupy, produkcja energii elektrycznej netto w dziewięciu miesiącach 2019 r. w jednostkach wytwórczych PGE wyniosła 43,4 TWh (13,94 TWh w samym III kw.), wolumen dystrybucji wyniósł 27,1 TWh (8,99 TWh w III kw.), a sprzedaż do odbiorców finalnych wyniosła 32,8 TWh (10,89 TWh). Wolumen sprzedaży ciepła wyniósł 32,5 PJ (3,88 PJ w III kw.).

Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment Energetyki Konwencjonalnej w dziewięciu miesiącach 2019 wyniosła 244,7 PLN/MWh, a w samym III kw. wyniosła 246,3 PLN/MWh.

Publikacja skonsolidowanego raportu za dziewięć miesięcy 2019 r. nastąpi 12 listopada 2019 r. (PAP)

Santander Bank Polska Rezerwa Santander na tzw. małe TSUE w IV kw. wyniesie 100-150 mln PLN – prezes
Santander Bank Polska spodziewa się, że w IV kwartale zawiąże rezerwę na zwrot opłat za kredyty konsumpcyjne spłacone przed terminem w wysokości 100-150 mln PLN.

Bank podał w śródownym raporcie, że jest w trakcie analizy wpływu ryzyka z tytułu przyszłych zwrotów części prowizji od kredytów konsumenckich i po wyroku TSUE nie zawiązywał dodatkowych rezerw z tego tytułu.

Grupa jest obecnie pozwana w 84 sprawach dotyczących zwrotu części prowizji za udzielenie kredytu konsumenckiego, na które utworzono rezerwę w łącznej kwocie 248 tys. PLN. (PAP)

Santander Bank Polska Skutki wyroków po orzeczeniu TSUE ws. kredytów frankowych będą rozłożone w czasie
Prezes banku Michał Gajewski poinformował, że Santander Bank Polska ocenia, że skutki wyroków sądowych po orzeczeniu TSUE dotyczącego kredytów frankowych będą rozłożone w czasie.

Bank podał, że pod koniec września grupa była pozwana w 1.258 sprawach dotyczących kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej (głównie CHF) o wartości przedmiotu sporu 266,9 mln PLN, w tym znajdują się 2 pozwy zbiorowe objęte ustawą o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym. Pod koniec czerwca grupa była pozwana w 1.051 takich sprawach.

Bank podał w śródownym raporcie, że grupa utworzyła rezerwy na ryzyko prawne związane z tymi pozwami w kwocie 76,1 mln PLN. (PAP)

31 października 2019 r.

- Santander Bank Polska** **Santander podtrzymuje plan wzrostu zysku banku w ujęciu rok do roku**
 Michał Gajewski poinformował, że Santander Bank Polska podtrzymuje plan wzrostu zyskowności banku w ujęciu rok do roku. Po trzech kwartałach 2019 roku zysk netto wynosił 1,58 mld PLN, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 1,6 mld PLN. (PAP)
- Santander Bank Polska** **Santander liczy na 80-85 pb kosztów ryzyka w '19**
 Maciej Reluga, członek zarządu banku poinformował, że Santander Bank Polska ocenia, iż koszty ryzyka w 2019 roku na poziomie 80 pb trudno będzie osiągnąć, możliwy jest przedział 80-85 pb.
 Koszt ryzyka kredytowego w III kwartale wzrósł do 0,92% z 0,88% w II kwartale. Bank informował, że wyższy koszt ryzyka był pod wpływem jednostkowych zdarzeń w bankowości korporacyjnej. (PAP)
- Santander Bank Polska** **Negatywny wpływ małego TSUE na wynik odsetkowy grupy Santander w IV kw. może wynieść ok. 70 mln PLN**
 Santander Bank Polska szacuje ubytek wyniku odsetkowego w IV kwartale po wyroku TSUE dotyczącym kredytów konsumpcyjnych na około 20 mln PLN w Santander Banku Polska i 40-50 mln PLN w Santander Consumer Banku.
 Wynik odsetkowy banku w trzecim kwartale wyniósł 1.701 mln PLN i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.687 mln PLN.
 Bank podał, że w 3 kwartale 2019 r. zannualizowana kwartalna marża odsetkowa netto wyniosła 3,56% i była wyższa w porównaniu z poprzednim kwartałem (3,46%) w związku z procesem optymalizacji oferty depozytowej oraz szybkim tempem wzrostu kredytów (szczególnie kredytów gotówkowych dla klientów indywidualnych).
 Prezes banku Michał Gajewski stwierdził, że marża ulega poprawie, co nastąpiło dzięki poprawie w Santander Bank Polska, z drugiej odnotowano spadek marży w Santander Consumer Banku. (PAP)
- Santander Bank Polska** **Santander skupia się na rozwoju organicznym, rozważy jednak okazje do akwizycji**
 Prezes banku Michał Gajewski poinformował, że Santander Bank Polska skupia się na rozwoju organicznym, ocenia, że ma ogromny potencjał takiego wzrostu. Bank rozważy jednak pojawiające się okazje do akwizycji. Gajewski zaznaczył, że Santander nie myśli o przejmowaniu mBanku. (PAP)

Tauron

Szacunkowe wyniki operacyjne Tauronu w III kw.'19 oraz wynik EBITDA wg segmentów
 Szacunkowe dane operacyjne za III kw. i narastająco w porównaniu r/r (wg wyliczeń PAP Biznes):

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	YTD2019	YTD2018	r/r	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	2,94	3,61	-18,56%	0,69	1,09	-36,70%
Sprzedaż węgla handlowego	mln Mg	2,96	3,54	-16,38%	0,78	1,04	-25,00%
Wytwarzanie energii elektrycznej brutto	TWh	10,41	11,9	-12,52%	3,26	4,35	-25,06%
Wytwarzanie ciepła	PJ	7,14	7,42	-3,77%	0,73	0,7	4,29%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38,74	38,84	-0,26%	12,66	12,83	-1,33%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej	TWh	25,02	25,37	-1,38%	8	8,17	-2,08%

(PAP Biznes)

Wynik EBITDA grupy Tauron w III kw. i narastająco według obszarów działalności (w mln zł):

EBITDA	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	YTD2019	YTD2018	r/r
Wydobycie	-119	-28,8	-	-262	-94,5	-
Wytwarzanie	126	57,2	120,28%	666	648,9	2,64%
Dystrybucja	663	620,7	6,81%	2000	1956,5	2,22%
Sprzedaż	110	124,7	-11,79%	534	451	18,40%

(PAP Biznes)

Tauron szacuje zysk netto w III kw. 2019 roku na 188 mln PLN, EBITDA za ten okres wyniosła 808 mln PLN. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes oczekiwali wyniku EBITDA na poziomie 755,5 mln PLN, a zysku netto na poziomie 172 mln PLN.

Tauron podał, że przychody grupy w III kw. wyniosły 4.862 mln PLN, przy konsensusie 5.108 mln PLN.

Zysk operacyjny Tauronu wyniósł w III kw. 330 mln PLN, wobec konsensusu 283,3 mln PLN.

31 października 2019 r.

Narastająco, po dziewięciu miesiącach 2019 r. Tauron szacuje, że grupa wypracowała 3.016 mln PLN EBITDA, EBIT 1.319 mln PLN, zysk netto 854 mln PLN, a przychody 15.260 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne grupy po trzech kwartałach sięgnęły 2.741 mln PLN. Dług netto na koniec września wynosi 9.674 mln PLN, a wskaźnik dług netto/EBITDA 2,83x.

Wśród istotnych czynników, mających wpływ na wyniki III kw. 2019 r., Tauron wymienił m.in. koszty finansowe z tytułu ujemnych różnic kursowych od zadłużenia denominowanego w euro, co wpłynęło na zmniejszenie wyniku finansowego brutto grupy w III kw. o 81 mln PLN (brak wpływu na EBITDA).

W segmencie Sprzedaż grupa m.in. skorygowała szacunek rekompensat należnych za III kw. 2019 r. do wysokości 158 mln PLN w związku z regulacjami prawnymi, dotyczącymi cen energii elektrycznej dla odbiorców końcowych w 2019 r. (co w stosunku do szacunku ujętego w I półroczu 2019 r. wpłynęło na wzrost przychodów o kwotę 59 mln PLN), rozpoznała rekompensatę w wysokości 26 mln PLN za październik 2019 r. oraz skorygowała wartość rekompensat za I półrocze 2019 r., co wpłynęło na zwiększenie przychodów o 15 mln PLN.

Dodatkowo, grupa częściowo wykorzystwała rezerwę w wysokości 50 mln PLN utworzoną w 2018 r. w łącznej wysokości 214 mln PLN na kontrakty rodzące obciążenia związane z dostawami energii dla odbiorców z grupy taryfowej G i częściowo wykorzystwała rezerwę w wysokości 34 mln PLN utworzoną w I półroczu 2019 r. w łącznej wysokości 68 mln PLN na kontrakty rodzące obciążenia związane z odbiorcami, którzy zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi skorzystali z prawa do obniżenia ceny zakupu energii elektrycznej w drugim półroczu 2019 r.

Jak podano, w III kw. w segmencie Sprzedaż grupa ujęła także korekty przychodów w wysokości 52 mln PLN z tytułu obniżenia cen sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom, którzy zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi skorzystali z prawa do obniżenia ceny zakupu energii elektrycznej w II półroczu 2019 r. oraz zaktualizowała wartość korekt zmniejszających przychody od klientów dotyczące pierwszego półrocza 2019, co wpłynęło na obniżenie przychodów o 45 mln PLN.

Grupa podała, że przedstawione wyniki finansowe mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie, a ostateczne wartości zostaną przedstawione w skonsolidowanym raporcie za trzeci kwartał 2019 r., którego publikację zaplanowano na 13 listopada 2019 r. (PAP)

31 października 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy

Błędne sugestie banków, że wyroki TSUE nie stosują się do polskich przepisów - RPO

Rzecznik Praw Obywatelskich uważa, że sugestie banków, iż wyroków TSUE nie stosuje się do polskich przepisów, tylko europejskich, są błędne i mogą naruszać prawa polskich konsumentów. Ponadto zwraca uwagę, że klienci banków dostają stanowiska, które lekceważą skutki wyroków sądu europejskiego.

W środę na stronie internetowej Rzecznika Praw Obywatelskich (RPO) opublikowano pismo do Związku Banków Polskich. Rzecznik wyjaśnia w nim znaczenie wyroków Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) na przykładzie spółki Lexitor.

Chodzi o wyrok TSUE z 11 września 2019 r. w sprawie spółki Lexitor przeciwko Spółdzielczej Kasie Oszczędnościowo-Kredytowej im. Franciszka Stefczyka. TSUE orzekł w nim, że w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu konsumentowi przysługuje prawo do obniżki całkowitego kosztu kredytu, który obejmuje wszystkie koszty nałożone na konsumenta.

RPO dodał, że artykuł 16 ust. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/48/WE z 23 kwietnia 2008 r. w sprawie umów o kredyt konsumencki oraz uchylającej dyrektywę Rady 87/102/EWG należy interpretować w ten sposób, że prawo konsumenta do obniżki całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu obejmuje wszystkie koszty, które zostały nałożone na konsumenta.

Jednocześnie - jak podał Rzecznik - TSUE uznał, że choć spór sądowy toczył się między przedsiębiorcami, sprawa nie traci konsumenckiego charakteru.

RPO zaznaczył, że po ogłoszeniu tego wyroku polscy kredytobiorcy zaczęli otrzymywać od banków informacje, że orzeczenie to dotyczyło wyłącznie interpretacji przepisów europejskich, a nie polskiej ustawy o kredycie konsumenckim, nadto wiąże ono wyłączenie sądu, który zwrócił się z pytaniem prejudycjalnym, dlatego też nie istnieją uzasadnione podstawy do rozliczenia kosztów kredytu w przypadku jego wcześniejszej spłaty.

Rzecznik Praw Obywatelskich podkreślił, że nie może zgodzić się z takim stanowiskiem. Zdaniem RPO wyroki TSUE wiążą w zakresie interpretacji dyrektyw unijnych wszystkie organy państwa krajowego, w tym przede wszystkim sądy.

RPO zwrócił się do przewodniczącego Związku Banków Polskich o zajęcie stanowiska i podjęcie działań zmierzających do poszanowania praw konsumentów - uczestników obrotu finansowego. Kopie pism RPO przekazano także do wiadomości prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Rzecznika Finansowego.

UOKiK komentując we wrześniu wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE wskazał, 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 przypominał wówczas, że podobnego zdania był wcześniej także Rzecznik Finansowy i w podobnym tonie wypowiadał się Rzecznik Praw Obywatelskich. Odmienne stanowisko zajmował natomiast Związek Banków Polskich, który wskazywał, że proporcjonalnemu zwrotowi powinny podlegać koszty powiązane z okresem kredytowania. (PAP)

Sektor energetyczny

Duńska Agencja Energetyki zgodziła się na budowę Nord Stream 2 w duńskich wodach

Duńska Agencja Energetyki poinformowała w środę, że wydała zgodę na ułożenie gazociągu Nord Stream 2 w duńskich wodach. Gazociąg ten ma przebiegać przez wody Rosji, Finlandii, Szwecji, Danii i Niemiec.

Dania była do tej pory jedynym krajem, który nie wydał zezwolenia na ułożenie rury w swych wodach.

Nord Stream 2 to projekt liczącej 1200 km dwunitkowej magistrali gazowej prowadzącej przez Bałtyk, z Ustługi w Rosji do Greifswaldu w Niemczech, o mocy przesyłowej 55 mld metrów sześciennych surowca rocznie.

Gazociąg miał być gotowy do końca 2019 roku i jednocześnie Rosja zamierzała znacznie ograniczyć przesyłanie gazu tranzytem rurociągami biegnącymi przez terytorium Ukrainy. Przeciwnie budowie Nord Stream 2 są m.in.: Polska, kraje bałtyckie, Ukraina i USA. (PAP)

Sektor finansowy

Własność państwa w sektorze finansowym przynosi korzyści w długim okresie - Borys

Znaczny udział państwowego kapitału w strukturach własności banków i innych instytucji finansowych pozwala osiągnąć duże korzyści w dłuższym okresie - powiedział prezes Polskiego Funduszu Rozwoju Paweł Borys podczas konferencji „Corporate governance and securities regulations”, zorganizowanej przez Urząd KNF i Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. (PAP)

31 października 2019 r.

Sektor handlowy

W '19 powierzchnia handlowa wzrosła o 2,5% r/r, najmniej od 20 lat - CBRE

W 2019 roku powierzchnia handlowa w Polsce wzrosła o ok. 300 tys. mkw., czyli o 2,5% r/r. Jak wynika z raportu CBRE "Market View: polski rynek handlowy po III kw. 2019" to najmniejszy przyrost podaży na rynku w ciągu ostatnich 20 lat.

Jak podano w raporcie, niski przyrost wynika z nasycenia rynku. Eksperti CBRE przewidują, że czeka nas boom na ulice handlowe, co będzie skutkowało podniesieniem stawek czynszu, podczas gdy ceny najmu w centrach handlowych zostaną na stabilnym poziomie.

Z raportu CBRE wynika, że średnie nasycenie powierzchni handlową w 8 największych aglomeracjach (Warszawa, Poznań, Wrocław, Trójmiasto, Łódź, Szczecin, Kraków, Górny Śląsk) wyniosło 522 mkw. na 1 tys. mieszkańców. Największe nasycenie występuje obecnie w aglomeracjach: poznańskiej oraz wrocławskiej i wynosi odpowiednio 612 i 610 mkw. na 1 tys. mieszkańców. Powyżej średniej plasują się też Trójmiasto, Warszawa i Łódź. Z kolei najmniej przestrzeni handlowej na 1 tys. mieszkańców – od 390 do 451 mkw. – jest w aglomeracji szczecińskiej, krakowskiej i górnośląskiej. Jak podano, Kraków i Szczecin przodują jednak pod względem prac w budowie – powstaje tam odpowiednio 41,6 tys. mkw. oraz 20,5 tys. mkw. powierzchni handlowej.

Całkowita powierzchnia handlowa w Polsce na koniec III kwartału 2019 roku wynosi 12,1 mln mkw., o 3,4% więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej.

Autorzy raportu wskazują, że coraz więcej nowych projektów – najczęściej w formie parków handlowych – powstaje w mniejszych miejscowościach. Jak podano, w ciągu dziewięciu miesięcy roku na rynku pojawiły się 2 nowe parki handlowe powyżej 5 tys. mkw., natomiast 6 takich obiektów zostało rozbudowanych. Prawie wszystkie projekty znajdowały się w miastach poniżej 100 tys. mieszkańców.

W III kwartale 2019 roku w budowie było 320 tys. mkw. powierzchni handlowej, z czego 20% to rozbudowy istniejących obiektów handlowych. Zdecydowanie najwięcej buduje się w miastach poniżej 100 tys. mieszkańców – 84% powstającej powierzchni.

Z raportu wynika, że najwyższe stawki za najem przestrzeni handlowej są w Warszawie. Miesięczna stawka za stumetrowy lokal w najlepszych centrach handlowych wynosi średnio 100-130 euro za mkw. Natomiast za lokal przy najpopularniejszych ulicach handlowych w Warszawie trzeba zapłacić średnio 102 euro/mkw./mies. Wynajem nieruchomości handlowych w Krakowie i na Górnym Śląsku to koszt miesięczny do 60 euro/mkw. Najniższe stawki za lokale są w Łodzi i Szczecinie, średnio 40-50 euro/mkw./mies. (PAP)

BAH

Spółka zależna BAH wypowiedziała umowę dilerską i serwisową Luxury Motors

Spółka zależna British Automotive Holding wypowiedziała umowę dilerską i serwisową Luxury Motors, dilerowi marek Jaguar i Land Rover w Bydgoszczy.

Powodem zakończenia współpracy jest w szczególności długookresowe nieosiągnięcie przez Luxury Motors celów sprzedażowych, znacząco odbiegające od zakładanych parametrów.

Jak podano, w roku obrotowym 2018 spółka zależna BAH osiągnęła przychód ze sprzedaży do Luxury Motors w wysokości 8,8 mln PLN, a spółka podjęła już działania zmierzające do nawiązania współpracy z nowym, lokalnym partnerem. (PAP)

Bogdanka, Famur

Bogdanka wybrała ofertę Famuru o max. wartości 57,7 mln PLN w przetargu na dostawy

LW Bogdanka wybrała ofertę Famuru o maksymalnej wartości 57,7 mln PLN w przetargu na dostawy czterech przenośników taśmowych wraz z taśmą transporterową.

Przetarg obejmuje trzy zadania, z czego Bogdanka wybrała ofertę Famuru na realizację zadania nr 2.

Termin realizacji dostawy, w zależności od przenośnika, wynosi od 4 do 11 miesięcy od dnia podpisania umowy. (PAP)

GetBack

GetBack domaga się od Lartiq TFI 49,2 mln PLN wraz z odsetkami

GetBack złożył przeciwko Lartiq TFI pozew o zapłatę 49,2 mln PLN wraz z odsetkami. Jak podano, GetBack wniósł także o zasądzenie od Lartiq kosztów postępowania, w tym trzykrotności kosztów zastępstwa procesowego według norm przepisanych.

Na początku września fundusze sekurytyzacyjne zarządzane przez Lartiq TFI złożyły przeciwko GetBackowi 9 pozwów o zapłatę łącznie około 115 mln PLN wraz z odsetkami.

Lartiq TFI to dawny Trigon TFI, który zdecydował o zmianie nazwy i "nowym otwarciu" działalności po aferze GetBacku, z którym Trigon TFI współpracował przy zarządzaniu funduszami wierzytelności.

31 października 2019 r.

W drugiej połowie lipca zeszłego roku Trigon TFI wypowiedział spółce GetBack umowę zawartą w sierpniu 2017 r., dotyczącą współpracy w zakresie obsługi portfeli wierzytelności funduszy sekurytyzacyjnych zarządzanych przez Trigon TFI. Miała obowiązywać do 30 czerwca 2022 roku. W wyniku jej realizacji GetBack zapłacił na rzecz Trigon TFI 49 mln PLN.

Na początku sierpnia 2018 roku Trigon TFI złożył pozew przeciwko GetBackowi o ustalenie m.in., że umowa ramowa na świadczenie usług obsługi portfeli inwestycyjnych została ważnie zawarta, a do jej skutecznego rozwiązania doszło z przyczyn leżących wyłącznie po stronie GetBacku.

Trigon TFI poinformował wtedy, że został zmuszony do złożenia pozwu z uwagi na "ciągłe bezpodstawne insynuacje ze strony zarządu GetBack", dotyczące rzekomej nieważności umowy ramowej i wynikającego stąd rzekomego obowiązku zwrotu przez Trigon TFI kwot wypłaconych przez GetBack w wykonaniu umowy ramowej. (PAP)

GPW

Wyniki GPW w III kwartale 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	82,5	82,2	0,4%	-4%	-7%	255,8	-1%
EBITDA	55,9	54,5	2,6%	10%	-3%	152,1	2%
EBIT	47,0	45,3	3,7%	9%	-2%	124,6	-1%
zysk netto j.d.	41,1	39,3	4,5%	9%	-3%	108,2	-26%
marża EBITDA	67,8%	66,3%	1,47	8,28	3,16	59,4%	1,64
marża EBIT	57,0%	55,1%	1,82	6,76	2,94	48,7%	0,13
marża netto	49,8%	47,8%	1,97	5,94	2,08	42,3%	-14,46

(PAP Biznes)

Znacznie wyższe przychody finansowe uzyskane w roku poprzednim wynikały ze sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Aquis (45,4 mln PLN zysku ze sprzedaży).

Jak podano, spadek przychodów ze sprzedaży w trzech kwartałach 2019 roku wynikał przede wszystkim z niższych o 1,7% przychodów w segmencie rynku finansowego. Spadek przychodów z rynku finansowego w najwyższym stopniu dotyczył przychodów z rynku akcji (spadek o 6,3%).

Przychody z rynku towarowego były wyższe o 0,4%. Wzrost przychodów z rynku towarowego w głównej mierze wynika z wyższych przychodów z tytułu obrotu gazem w transakcjach terminowych o 29,5% oraz z tytułu rozliczenia transakcji o 3%.

Łączne koszty działalności operacyjnej Grupy GPW w okresie trzech kwartałów 2019 r. wyniosły 133,8 mln PLN i były wyższe r/r o 1,8%.

Wzrost kosztów działalności operacyjnej jest wynikiem wzrostu kosztów amortyzacji o 3,6 mln PLN, wzrostu kosztów osobowych i innych kosztów osobowych o 7,4 mln PLN oraz spadku kosztów podatków i opłat o 5,3 mln PLN.

Rentowność EBITDA na koniec września 2019 roku wyniosła 59,4% wobec 55,5 mln PLN na koniec czerwca 2019 roku i 57,8% przed rokiem.

Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE na koniec III kw. sięga 17%.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wynosi 31,2%.

W pierwszych trzech kwartałach 2019 r. Grupa uzyskała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 160,2 mln PLN, w porównaniu do dodatnich przepływów na poziomie 96,6 mln PLN przed rokiem.

Nakłady inwestycyjne Grupy GPW w okresie 9 miesięcy 2019 r. wyniosły łącznie 8,8 mln PLN, z czego 2,4 mln PLN stanowiły nakłady na środki trwałe i kolejna kwota w wysokości 6,4 mln PLN stanowiła nakłady na wartości niematerialne.

Nakłady inwestycyjne w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku w GPW dotyczyły w głównej mierze zakupu urządzeń sieciowych (sprzęt i okablowanie), nakładów na prowadzony projekt GPW Tech, nakłady na nowy kalkulator indeksów oraz nabycia narzędzi nadzoru, w TGE dotyczyły nakładów związanych z prowadzonymi projektami: Platforma Żywnościowa, projektem przyłączenia TGE do europejskiego rynku transgranicznego dnia bieżącego XBiD a także z projektem „Komercjalizacja danych”. (PAP)

31 października 2019 r.

Mangata	Mangata nie zrealizuje prognozy przychodów w '19, podtrzymuje prognozy zysku netto i EBITDA Mangata Holding przewiduje, że nie zrealizuje prognozy 731 mln PLN przychodów w 2019 roku, ale podtrzymuje prognozy 99 mln PLN EBITDA i 52 mln PLN zysku netto. Przyczyną jest słabsza sytuacja rynkowa w segmencie Automatyki Przemysłowej i Armatury oraz w segmencie Elementów złącznych. Firma szacuje, że obecnie prognozowany poziom przychodów ze sprzedaży na 2019 rok odchyli się in minus o około 4-6% od poziomu podanego w pierwotnej prognozie na rok 2019. Po trzech kwartałach 2019 roku wykonanie prognozy Mangata Holding w zakresie sprzedaży wnosilo 73,7%, w zakresie EBITDA 81,1%, a w zakresie zysku netto 87,4%. (PAP)
ML System	ML System zawarł umowę w ramach realizacji projektu Quantum Glass ML System zawarł z firmą Servitech umowę o wartości 26,7 mln PLN netto na dostawę, rozładunek, montaż i uruchomienie linii do wytwarzania niskowymiarowych struktur półprzewodnikowych w nowej fabryce Quantum Glass, której budowa zakończy się w listopadzie. Rozpoczęcie sprzedaży produktów opartych na ultracienkim szkle planowane jest w I kw. 2020 r. Celem projektu Quantum Glass jest wdrożenie do seryjnej produkcji transparentnego szkła fotowoltaicznego, z wykorzystaniem technologii kropek kwantowych. W I półroczu 2019 r. ML System wypracował 42,1 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 6,7 mln PLN EBITDA oraz 2,2 mln PLN zysku netto. Oznacza to wzrost rok do roku odpowiednio o 2%, 14% oraz 47%. (PAP)
Oponeo	Oponeo sprzedało 100% akcji Autocentrum za 9,35 mln PLN Oponeo.pl, internetowy dystrybutor opon i felg, sprzedał spółce Wirtualna Polska Media 5 mln akcji Autocentrum.pl, stanowiących 100% kapitału zakładowego. Cena sprzedaży wyniosła 9,35 mln PLN. Cena sprzedaży akcji została przez strony ustalona w oparciu o wycenę przedsiębiorstwa Autocentrum (Enterprise Value bazująca na zasadzie cash free debt free) na poziomie 8 mln PLN. (PAP)
P.A. Nova	PKP złożyło pozew o zapłatę przez P.A. Nova 6,7 mln PLN Polskie Koleje Państwowe wezwały spółkę P.A. Nova do zapłaty 6,7 mln PLN tytułem roszczeń związanych z umową na rewitalizację budynku dworca kolejowego w Sosnowcu. W złożonym przez PKP pozwie, spółka żąda zapłaty przez P.A. Nova kwoty 3.891.500 PLN kary tytułem części kary umownej za odstąpienie od umowy oraz kwoty 2.804.323,63 PLN tytułem roszczeń odszkodowawczych. Z komunikatu wynika, że P.A. Nova uznaje roszczenia PKP za bezzasadne. Spółka przypomniła, że w maju 2018 r. wystąpiła z pozwem przeciwko PKP o zapłatę kwoty 3.885.500,00 PLN tytułem zwrotu bezpodstawnego wzbogacenia. Spółka poinformowała, że w jej księgach widnieje rezerwa w wysokości 3.891.500,00 PLN, która w ocenie zarządu pokrywa ryzyka wynikające z potencjalnych dodatkowych kosztów związanych z rozstrzygnięciem sporu. P.A. Nova informowała w lipcu 2016 roku, że konsorcjum, którego jest liderem, zrewitalizuje i przebuduje dworzec kolejowy Sosnowiec Maczki. Jako przewidywaną wartość prac podano kwotę ok. 38,9 mln PLN brutto. O odstąpieniu od umowy spółka informowała we wrześniu 2017 r. (PAP)
Torpol	Torpol szacuje, że miał w III kw. 12 mln PLN zysku netto Torpol szacuje, że odnotował w okresie styczeń-wrzesień 2019 roku 22,1 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 4,7 mln PLN rok wcześniej. Według wyliczeń PAP Biznes, w samym trzecim kwartale zysk netto grupy wyniósł 12 mln PLN wobec 10,6 mln PLN przed rokiem. Grupa szacuje, że narastająco od początku 2019 roku jej przychody wyniosły 1.063,9 mln PLN wobec 971,3 mln PLN przed rokiem, a zysk ze sprzedaży brutto wyniósł 51,7 mln PLN wobec 48,3 mln PLN przed rokiem. W samym trzecim kwartale, według wyliczeń PAP Biznes, przychody Torpolu wyniosły ok. 399 mln PLN (424 mln PLN rok wcześniej), a zysk ze sprzedaży brutto wyniósł ok. 20 mln PLN (28 mln PLN przed rokiem). Publikacja raportu finansowego Torpolu za trzeci kwartał zaplanowana jest na 22 listopada 2019 roku. (PAP)

31 października 2019 r.

Ursus

Alamo Group Europe wycofał się z zamiaru zakupu dywizji Ursusa w Dobrym Mieście

Alamo Group Europe podjął decyzję o wycofaniu się z zamiaru zakupu dywizji Ursusa w Dobrym Mieście. Nie podano przyczyn tej decyzji.

Planowana transakcja wchodziła w zakres realizowanego planu restrukturyzacyjnego Ursusa.

Akcjonariusze Ursusa mieli zdecydować 4 listopada o sprzedaży za minimum 5,8 mln PLN zakładu w Opalenicy i za minimum 20 mln PLN zakładu w Dobrym Mieście. (PAP)

31 października 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Apple (USA)

Kwartalne wyniki Apple powyżej oczekiwań

Wyniki Apple w IV kw. roku finansowego 2018/19 roku okazały się lepsze od oczekiwań analityków zarówno pod względem przychodów, jak i zysków.

Apple w czwartym kwartale roku obrotowego miał 64 mld USD przychodów wobec konsensusu na poziomie 62,99 mld USD.

Zysk na akcję wyniósł 3,03 USD, a analitycy spodziewali się 2,84 USD.

Przychody ze sprzedaży iPhone'ów wyniosły w poprzednim kwartale 33,36 mld USD, a rynek oczekiwał sprzedaży na poziomie 32,42 mld USD. Przychody z usług wyniosły 12,51 mld USD, wobec oczekiwanych 12,15 mld USD.

Apple prognozuje, że w trzech ostatnich miesiącach 2019 roku, które dla spółki są istotne ze względu na przedsięwzięte zakupy konsumentów, przychody wyniosą pomiędzy 85,5 a 89,5 mld USD. Analitycy spodziewali się w tym okresie 86,92 mld USD przychodów.

Prognozy przychodów spółki oznaczają, że Apple ma szansę pobić dotychczasowy rekord kwartalnej sprzedaży. W kwartale kończącym się w grudniu spółka miała 88,3 mld USD przychodów. (PAP)

Facebook (USA)

Wyniki kwartalne Facebooka przebiły oczekiwania

Facebook w III kw. 2019 roku pokazał wyniki lepsze od oczekiwań analityków. Zysk na akcję sięgnął 2,12 USD, a rynek spodziewał się zysku na poziomie 1,91 USD na akcję.

Przychody Facebooka w trzecim kwartale wyniosły 17,65 mld USD, a rynek szacował je na 17,37 mld USD. To wzrost w stosunku do tego samego okresu zeszłego roku o 29%.

Spółka w kwartale kończącym się 30 września miała 1,62 mld aktywnych dziennych użytkowników, a rynek oczekiwał 1,61 mld. Liczba miesięcznych aktywnych użytkowników wyniosła 2,45 mld, zgodnie z oczekiwaniami. (PAP)

MOL (Węgry)

MOL podniósł prognozę oczyszczonej CCS EBITDA do około 2,4 mld USD na koniec '19

MOL po wynikach III kw. podniósł całoroczną prognozę oczyszczonej CCS EBITDA do około 2,4 mld USD z około 2,3 mld USD prognozowanych wcześniej - poinformował prezes MOL Zsolt Hernadi.

Prezes wskazał, że spółka w dalszym ciągu generuje pozytywne przepływy gotówkowe.

MOL w III kw. miał oczyszczoną CCS EBITDA (kluczowy wskaźnik dla tej spółki) na poziomie 689 mln USD, a narastająco od początku roku 1,84 mld USD.

EBITDA segmentu wydobywczego w III kw. spadła do 235 mln USD z powodu niższych cen ropy naftowej i gazu. EBITDA segmentu rafineryjnego lekko wzrosła do 272 mln USD po tym jak marże rafineryjne poprawiły się po słabym pierwszym półroczu. EBITDA segmentu detalicznego wzrosła do nowego historycznego szczytu i sięgnęła 161 mln PLN, gdyż nadal poprawiają się marże na produktach pozarafineryjnych i rafineryjnych.

Pod koniec września Grupa MOL rozpoczęła na Węgrzech budowę fabryki poliolu za 1,2 mld EUR. Zakład ma zostać oddany do użytku w 2021 r. Jego zdolność produkcyjna wyniesie około 200 tys. ton poliolu rocznie. Prezes Hernadi zapewnia, że budowa prowadzona jest zgodnie z harmonogramem i zrealizowana jest do tej pory w 35%.

Zgodnie z założeniami strategii MOL 2030, firma rozwija działalność w sektorze petrochemicznym, w kierunku półproduktów oraz specjalistycznych produktów chemicznych. (PAP)

Schwarz (Niemcy)

UOKiK skierował do II etapu postępowania ws. przejęcia przez Kaufland trzech sklepów Tesco

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów skierował do drugiego etapu postępowania w sprawie przejęcia przez Kaufland Polska Markety trzech sklepów Tesco. W tych sprawach konieczne jest przeprowadzenie badania rynku.

Postępowania dotyczą przejęcia przez Kaufland Polska Markety części mienia spółek Snowfinch, Zodiac oraz Tesco. Kaufland miałyby nabyć prawa do aktualnie użytkowanych przez Tesco Polska trzech powierzchni handlowych, czyli sklepów: w Lublinie przy ul. Orkana 4, Wrocławiu przy ul. Długiej 37/47 i w Warszawie przy ul. gen. Augusta Emila Fieldorfa „Nila” 41.

Kaufland należy do międzynarodowej Grupy Schwarz, która zajmuje się handlem detalicznym artykułami spożywczymi i przemysłowymi. W Polsce posiada własne sieci Kaufland i Lidl.

31 października 2019 r.

Tesco Polska jest częścią brytyjskiej grupy Tesco, prowadzącej działalność w zakresie sprzedaży detalicznej artykułów konsumpcyjnych codziennego użytku.

Snowfinch należy do Grupy 4fi, która inwestuje w nieruchomości, akcje i obligacje oraz venture capital. Zodiac należy do grupy Origami, która skupia się na nabywaniu aktywów prywatnych obciążonych długiem lub procesami sądowymi.

UOKiK podał, że rozpoczęcie drugiego etapu postępowania nie przesądza o rodzaju decyzji, jaka w przyszłości zostanie wydana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może wyrazić zgodę (bezwarunkową lub warunkową) na koncentrację albo zakazać jej przeprowadzenia. Na tym etapie spółka może również wycofać wniosek. Zgodnie z prawem antymonopolowym, UOKiK w takiej sytuacji obligatoryjnie umorzy prowadzone postępowanie, a zgłoszona koncentracja nie dojdzie do skutku. (PAP)

31 października 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
31 października	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
31 października	ING BSK	Raport kwartalny
31 października	MOL	Raport kwartalny
31 października	Stalexport Autostrady	NWZ
31 października	Stelmet	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu
1 listopada	O2 Czech Republic	Raport kwartalny
5 listopada	Alior Bank	Raport kwartalny
5 listopada	Dom Development	Raport kwartalny
5 listopada	Mangata	NWZ

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 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 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 zachowaniem 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% pakiety 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