

Najważniejsze informacje:

CCC - Przychody CCC za grudzień wyniosły 572,3 mln PLN, więcej rdr o 22%

LPP - LPP miała w IV kw. '18 r. 420 mln PLN EBIT, wzrost o 12% rdr

Lotos - Lotos otworzył 10 nowych stacji w w IV kwartale; chce mieć 550 stacji do końca 2022

Lotos - Lotos szacuje, że marża rafineryjna w grudniu '18 wyniosła 7,32 USD/bbl

S. energetyczny - URE oczekuje nowych wniosków taryfowych

Atal - Atal zakontraktował 2.420 mieszkań w 2018 roku, w '19 sprzedaż ma być podobna

Atrem - Oferta konsorcjum z Atremem za 39,9 mln PLN netto wybrana w przetargu MPWiK

ING - KNF zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny

Qumak - Komornik zajął udziały Qumaka w spółkach zależnych

11 bit - Aviva Investors FIO ma ponad 5% akcji 11 bit studios

Wydarzenia dnia:

3 stycznia - PCM - Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ogłoszonym przez PKO Leasing

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,494.1	high
WIG zam.	58,290.2	1.0%
obrot (mln PLN)	495.1	high
WIG 20 otw.	2,275.4	high
WIG 20 zam.	2,301.6	1.1%
FW20 otw.	2,270.0	high
FW20 zam.	2,309.0	1.4%
mWIG40 otw.	3,912.7	high
mWIG40 zam.	3,947.3	1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Forte	23.95	5.3%
Pfleiderer Group	34.15	5.1%
11 bit studios	254.00	4.1%
Play Communicati	21.58	3.8%
CD Projekt	151.00	3.7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Neuca	237.50	-2.9%
Alumetal	41.60	-2.5%
LiveChat Software	24.80	-2.2%
PKN Orlen	106.15	-1.8%
Comarch	150.00	-1.3%

Najwyższe obroty	kurs	obrot
Erste Group	28.79	131
OMV	39.37	70
PKN Orlen	106.15	62
KGHM	89.18	45
Raiffeisen	22.41	45

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39,734.1	1.5%
RTS	1,066.1	0.0%
PX50	989.4	0.3%
DJIA	23,346.2	0.1%
NASDAQ	6,665.9	0.5%
S&P 500	2,510.0	0.1%
DAX XETRA	10,580.2	0.2%
FTSE	6,734.2	0.1%
CAC 40	4,689.4	-0.9%
NIKKEI	20,014.8	0.0%
HANG SENG	25,130.4	-2.8%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.27	0.0%
EUR/PLN	4.295	-0.7%
USD/PLN	3.783	0.7%
EUR/USD	1.135	-1.3%
miedź (USD/t)	5,839.0	-2.1%
miedź (PLN/t)	22,088.9	-1.4%
ropa Brent (USD/bbl)	54.91	2.1%

PGNiG: test oporu



PGNiG zwyciężył wczoraj do górnego ograniczenia krótkoterminowej konsolidacji, którego przełamanie potwierdziłoby kontynuację wcześniejszych wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należałoby w takim przypadku, szacować na 7,11 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 7,25 zł lub 7,41 zł a w średnim terminie nawet i wyżej.

03 stycznia 2019 r.

Najważniejsze informacje:

- CCC** **Przychody CCC za grudzień wyniosły 572,3 mln PLN, więcej rdr o 22%**
 Skonsolidowane przychody CCC za grudzień 2018 roku wyniosły 572,3 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o 22%. Narastająco, w całym 2018 roku przychody CCC wyniosły 4,94 mld PLN i były wyższe rdr o 18%.
- Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych za grudzień wzrosły o 20% rdr i wyniosły 463,1 mln PLN, w tym za 5,2 mln PLN odpowiadała sprzedaż eobuwie.pl, a za 46,7 mln PLN sprzedaż KVAG. Narastająco za okres styczeń-grudzień przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych wyniosły około 3861 mln PLN (w tym 29,3 mln PLN - eobuwie.pl i 295,9 mln PLN - KVAG), co oznacza wzrost rdr o 14%.
- Przychody w kanale internetowym za grudzień wyniosły 102,9 mln PLN, z czego za 1 mln PLN odpowiadała sprzedaż Karl Vögele, a za 1,3 mln PLN DeeZee. Przychody te były wyższe o 65% niż przed rokiem. W okresie styczeń - grudzień przychody w kanale internetowym wyniosły 970,4 mln PLN (w tym 13,8 mln PLN Karl Vögele i 4,5 mln PLN DeeZee) i były wyższe o 60% w stosunku do roku 2017. (PAP)
- LPP** **LPP miała w IV kw. '18 r. 420 mln PLN EBIT, wzrost o 12% rdr**
 Grupa LPP szacuje, że miała w czwartym kwartale 2018 roku 2,37 mld PLN przychodów i 420 mln PLN zysku operacyjnego. Przychody grupy wzrosły rdr o 10%, a EBIT wzrósł o 12%. Zysk brutto na sprzedaży LPP wyniósł 1,42 mld PLN (wzrost 13% rdr), a koszty operacyjne sięgnęły 940 mln PLN (wzrost o 9%).
- LPP podała, że przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w czwartym kwartale 2018 roku wzrosły o 2,3%. Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych LFL (w walutach lokalnych) w 2018 roku wzrosły o 7,2%.
- Powierzchnia handlowa na koniec czwartego kwartału 2018 roku wyniosła 1.091 tys. m kw., co oznacza wzrost rdr o 9%.
- W całym 2018 roku przychody grupy LPP wzrosły o 14%, do 8,04 mld PLN, zysk brutto na sprzedaży sięgnął 4,4 mld PLN (wzrost 18%), koszty operacyjne zwiększyły się o 15%, do 3,55 mld PLN, a zysk na działalności operacyjnej wzrósł o 28%, do 743 mln PLN.
- Przedstawione dane finansowe są szacunkowe i mogą różnić się od ostatecznego wyniku finansowego, który zostanie opublikowany 11 kwietnia 2019 roku. (PAP)
- Lotos** **Lotos otworzył 10 nowych stacji paliw w IV kwartale; chce mieć 550 stacji do końca 2022**
 W czwartym kwartale 2018 r. Grupa Lotos powiększyła sieć stacji paliwowych o 10 lokalizacji. Obecnie w sieci Lotosu działa 495 stacji, koncern planuje osiągnąć 550 stacji paliwowych do końca 2022 roku.
- Wszystkie nowe obiekty to stacje franczyzowe. Wśród 495 stacji Lotosu 189 to stacje franczyzowe. Pozostałe 306 to stacje własne, w tym 20 Miejsc Obsługi Podróżnych (MOP) przy autostradach i drogach ekspresowych. (PAP)
- Lotos** **Lotos szacuje, że marża rafineryjna w grudniu '18 wyniosła 7,32 USD/bbl**
 Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w grudniu 2018 roku wyniosła 7,32 USD/bbl wobec 10,21 USD/bbl w listopadzie. Rok wcześniej w grudniu modelowa marża rafineryjna wynosiła 5,36 USD/bbl.
- W czwartym kwartale 2018 r. modelowa marża rafineryjna grupy wyniosła 8,47 USD/bbl wobec 7,47 USD/bbl w kwartale trzecim. (PAP)
- Sektor energetyczny** **URE oczekuje nowych wniosków taryfowych, jest zaniepokojone zamrożeniem opłat dystrybucyjnych**
 Urząd Regulacji Energetyki oczekuje, że przedsiębiorstwa energetyczne przedłożą wnioski taryfowe spełniające wymogi nowych regulacji prawnych. Urząd jest też zaniepokojony zamrożeniem opłat dystrybucyjnych w kontekście konieczności realizacji inwestycji przez spółki. Urząd wskazał, że po wejściu w życie zapisów ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, ustawowe uprawnienia regulatora wynikające z prawa energetycznego polegające na ustalaniu taryf dla energii elektrycznej, w 2019 r. zostały w praktyce znacznie ograniczone. (PAP)
- Atal** **Atal zakontraktował 2.420 mieszkań w 2018 roku, w '19 sprzedaż ma być na podobnym poziomie**
 Atal podpisał w 2018 roku umowy deweloperskie i przedwstępne na 2.420 mieszkań. Spółka zakładała, że w minionym roku podpisze ok. 2,5 tys. umów deweloperskich. Podobnego poziomu spodziewa się również w 2019 roku.
- Najwięcej umów deweloperskich i przedwstępnych podpisano w ubiegłym roku we Wrocławiu (510), Łodzi (484), Warszawie (450), Krakowie (351), Katowicach (241), Gdańsku (209) i Poznaniu (175). W poszczególnych

03 stycznia 2019 r.

miesiącach czwartego kwartału Atal podpisał: w październiku 186, w listopadzie 174, a w grudniu 273 umowy deweloperskie i przedwstępne. (PAP)

Atrem

Oferta konsorcjum z Atremem za 39,9 mln PLN netto wybrana w przetargu MPWiK w Lublinie

Oferta konsorcjum z udziałem Atremu o wartości 39,9 mln PLN netto została wybrana przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie w przetargu na Centralny System Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych.

Wartość oferty brutto to 49,06 mln PLN, a szacowany udział spółki w wynagrodzeniu wynosi około 50%. Termin wykonania zamówienia określono na koniec października 2021 roku. (PAP)

ING

KNF zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny

Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny. Komisja zezwoliła na utworzenie banku hipotecznego przez ING Bank Śląski w styczniu 2018 roku. Bank liczył, że do emisji pierwszych listów zastawnych dojdzie w 2019 roku. Obecnie działalność w zakresie finansowania zakupu nieruchomości jest prowadzona przez ING Bank Śląski. (PAP)

Qumak

Komornik zajął udziały Qumaka w spółkach zależnych

W wyniku egzekucji komorniczej zajęto aktywa Qumaka obejmujące m.in. udziały w spółkach zależnych Qumak Professional Services Skylar oraz Star ITS. Egzekucja dotyczy wierzytelności IBM Polska na kwotę 4,2 mln PLN z odsetkami ustawowymi i opłatami egzekucyjnymi.

W listopadzie Qumak rozpoczął przegląd opcji strategicznych mogących wesprzeć Qumak Professional Services. Pod koniec listopada spółki IT Works oraz Manassa Investments objęły udziały stanowiące 28,6% kapitału zakładowego QPS za 3,6 mln PLN. Jednocześnie Qumak podał, że zamierza wkrótce sprzedać posiadane przez siebie 71,4% pozostałych udziałów QPS.

31 października zarząd Qumaka złożył w sądzie rejonowym w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. (PAP)

11 bit

Aviva Investors FIO ma ponad 5% akcji 11 bit studios

11 bit studios podało, że Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty ma ponad 5% akcji 11 bit studios. Przed zmianą fundusz miał w portfelu akcje uprawniające do 4,97% głosów na walnym zgromadzeniu. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
3 stycznia	PCM	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ogłoszonym przez PKO Leasing
8 stycznia	Polenergia	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 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 zachowaniem 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% 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