

Komentarz dnia:

MSCI ogłosił zmiany w składzie MSCI Standard Index. Usunięte zostaną Alior Bank i JSW, a dodany zostanie Amrest. Jednocześnie 26 listopada nastąpi trzecia i ostatnia zmiana w indeksie zwiększająca wagę akcji chińskich.

Dino opublikowało wyniki za trzeci kwartał 2019. Są one zgodne z naszymi prognozami i oceniamy je neutralnie. Podoba nam się wzrost sprzedaży porównywalnej (+12% r/r). Spółce sprzyja wysoka inflacja.

Dane za trzeci kwartał podał także Amrest. Są one zbliżone do oczekiwań ale oceniamy je lekko pozytywnie. Podoba nam się wzrost sprzedaży porównywalnej na większości rynków, zwłaszcza w regionie CEE. Na plus wyróżnia się także wyższa marża EBITDA. Widać również pozytywny wpływ przejętego Sushi Shop.

Wyniki Agory za trzeci kwartał są powyżej szacunków i oceniamy je pozytywnie. Lepsze niż oczekiwane rezultaty to efekt dobrych wyników działalności kinowej oraz lepszej niż oczekiwaliśmy sytuacji na rynku reklamy.

Asseco SEE podało bardzo dobre wyniki, powyżej oczekiwań. Link do PDFa z naszym komentarzem do wyników spółki [tutaj](#).

WIG30:

Cyfrowy Polsat - Rynek reklamy telewizyjnej ma szansę na bardzo niski wzrost w '19 - Janowski

Dino Polska - Wyniki Dino Polska w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Energa - Energa planuje w '20 inwestycje w OZE, w tym w fotowoltaice

mBank - Podmioty zainteresowane zakupem mBanku - z Polski i zagranicy

PGNiG - PGNiG Upstream Norway kupił dodatkowe 10% udziałów w norweskim złożu Duva

PKO BP - Kwestia rezerw PKO BP na kredyty frankowe wyjaśni się w wynikach za IV kw. '19

PKO BP - Emisje PKO BP pod wymóg MREL mogą wynieść łącznie ok. 10 mld PLN; pierwsza emisja w '20

Tauron: kontynuacja wzrostów



Tauron potwierdził wczoraj kontynuację wzrostów, pokonując długą białą świecę ostatnie, lokalne maksimum po wcześniejszym wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanej, długoterminowej linii trendu spadkowego. Minimalny zasięg impulsu należy szacować na 1,86 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 1,94 zł lub 2,03 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 447,3	0,1%
WIG zam.	59 492,2	0,5%
obróć (mln PLN)	845,7	32,7%
WIG 20 otw.	2 260,8	-0,3%
WIG 20 zam.	2 272,2	0,7%
FW20 otw.	2 273,0	0,1%
FW20 zam.	2 283,0	1,0%
mWIG40 otw.	3 769,2	-0,3%
mWIG40 zam.	3 757,7	-0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
KGHM	96,70	6,3%
Dino	157,80	5,6%
PGE	9,16	4,1%
Tauron	1,81	3,9%
Polenergia	26,90	3,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
JSW	21,06	-3,4%
Kruk	138,80	-2,9%
Lotos	95,34	-2,5%
Bogdanka	36,15	-2,4%
PKN Orlen	105,85	-1,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	29,28	191
KGHM	96,70	135
OMV	54,54	113
Erste Group	33,80	100
OTP Bank	14 210,00	88

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43 291,6	0,0%
RTS	1 487,0	1,1%
PX50	1 081,1	0,7%
DJIA	27 674,8	0,7%
NASDAQ	8 434,5	0,3%
S&P 500	3 085,2	0,3%
DAX XETRA	13 289,5	0,8%
FTSE	7 406,4	0,1%
CAC 40	5 891,0	0,4%
NIKKEI	23 330,3	0,1%
HANG SENG	27 847,2	0,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,257	-0,4%
USD/PLN	3,854	0,1%
EUR/USD	1,104	-0,5%
miedź (USD/t)	5 941,0	0,5%
miedź (PLN/t)	22 897,5	0,6%
ropa Brent (USD/bbl)	62,29	0,9%

08 listopada 2019 r.

WIG30:

Cyfrowy Polsat

Rynek reklamy telewizyjnej ma szansę na bardzo niski wzrost w '19 – Janowski

Prezes Telewizji Polsat Stanisław Janowski stwierdził, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce może odnotować bardzo niski jednocyfrowy wzrost w całym 2019 roku, ale będzie to zależało od wyników w grudniu.

Według agencji mediowej Starcom po trzech kwartałach 2019 r. wydatki na reklamę telewizyjną i sponsoring spadły rok do roku o 0,7% do 3,05 mld PLN. Przychody Telewizji Polsat z reklamy i sponsoringu wzrosły o 1,7% do 845 mln PLN. (PAP)

Dino Polska

Wyniki Dino Polska w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	2023,0	2035,6	-0,6%	30%	4%	5523	29%
EBITDA	192,5	190,9	0,9%	38%	6%	505,7	37%
EBIT	150,4	151,9	-1,0%	33%	6%	387,3	33%
zysk netto j.d.	109,4	110,3	-0,8%	33%	4%	281,9	35%
marża EBITDA	9,5%	9,4%	0,14	0,54	0,17	9,2%	0,50
marża EBIT	7,4%	7,5%	-0,03	0,19	0,10	7,0%	0,21
marża netto	5,4%	5,4%	-0,01	0,15	-0,03	5,1%	0,21

(PAP Biznes)

Koszt własny sprzedaży wzrósł o 31,3% do 1.532,4 mln PLN. Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 29%, do 320,6 mln PLN. Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 43,7% do 21,0 mln PLN. Spółka tłumaczy wzrosty kosztów ekspansją sieci sklepów.

Wzrost sprzedaży LfL wyniósł w III kw. tego roku 12% r/r. W okresie styczeń-wrzesień 2019 r. wzrost sprzedaży LfL wyniósł 11,4%.

Świeże produkty, w tym mięso, wędliny i drób, odpowiadały za 38,4% sprzedaży grupy w III kw. i za 38,8% w okresie styczeń-wrzesień 2019 r., co oznacza wzrost o odpowiednio 1,4 pkt. proc. i 0,9 pkt. proc. r/r.

Po trzech kwartałach 2019 roku przychody grupy Dino wyniosły 5.523,4 mln PLN i były o 30,7% wyższe r/r. Koszt własny sprzedaży wzrósł w tym czasie o 30,0% do 4.181,7 mln PLN.

Narastająco, po 9 miesiącach 2019 r. zysk EBITDA zwiększył się o 36,5% r/r do 505,7 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 9,2% i była o 0,4 pkt. proc. wyższa r/r.

Zysk netto grupy wyniósł po trzech kwartałach 281,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 35,1% r/r.

Grupa Dino wypracowała w III kwartale środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 62,1 mln PLN. Rok wcześniej wynosiły one 146,3 mln PLN.

Jak podano, zmniejszenie środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wynikało z mniejszego poziomu kapitału obrotowego, co z kolei miało związek m. in. z uruchomieniem nowego centrum dystrybucyjnego w Rzeszotarach na początku 2019 r.

Od stycznia do końca września 2019 r. nakłady inwestycyjne spółki wyniosły 629 mln PLN i były o 33% wyższe r/r. Spółka Dino Polska inwestowała głównie w dynamiczny rozwój sieci marketów i rozbudowę zaplecza logistycznego. W całym 2019 r. spółka przeznaczy na rozwój około 850 mln PLN.

W III kw. 2019 r. uruchomionych zostało 57 nowych sklepów Dino, o 24% więcej r/r. Narastająco od początku 2019 r. otwartych zostało łącznie 138 sklepów w stosunku do 120 w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na 30 września 2019 r. sieć Dino liczyła 1.113 marketów, o 218 więcej niż przed rokiem. Łączna powierzchnia sali sprzedaży wynosiła 430,5 tys. m kw.

Prezes Szymon Piduch poinformował, że w IV kw. 2019 r. planowana jest duża liczba otwarć marketów w całej Polsce.

Dług netto grupy Dino wyniósł na koniec września 1.004,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 338,5 mln PLN w stosunku do 30 września 2018 r. i wzrost o 145,7 mln PLN w stosunku do 30 czerwca 2019 r.

Wskaźnik dług netto do wyniku EBITDA za ostatnich 12 miesięcy wyniósł 1,48x na dzień 30 września 2019 r. Rok temu wskaźnik ten wynosił 1,34x. (PAP)

08 listopada 2019 r.

- Energa** **Energa planuje w '20 inwestycje w OZE, w tym w fotowoltaice**
Grupa Energa planuje w 2020 roku oddać nowe moce wytwórcze w energetyce odnawialnej, w tym w fotowoltaice - poinformował Mariusz Gajda, wiceprezes Energa OZE.
W 2020 roku Energa odda do eksploatacji farmę wiatrową Przykona o mocy 31 MW. Spółka powinna też oddać ok. 6 MW fotowoltaiki przy małych elektrowniach wodnych, 0,5 MW w fotowoltaice pływającej i prawdopodobnie około 20 MW z dużej farmy fotowoltaicznej - powiedział Gajda.
W kolejnych latach, 2021-22, Energa planuje budowę trzech małych elektrowni wodnych.
Wiceprezes Energa OZE poinformował też, że w 2020 roku planowane jest oddanie magazynu energii 6 MW przy farmie wiatrowej koło Gdańska.
Pytany o źródła finansowania inwestycji OZE odpowiedział, że spółka ma zapewnione finansowanie m.in. z NFOŚiGW.
- mBank** **Podmioty zainteresowane zakupem mBanku - z Polski i zagranicy**
Commerzbank wysłał teasery podmiotom zainteresowanym nabyciem mBanku. Jak podała agencja Bloomberg, powołując się na wypowiedź Stephana Engelsa, dyrektora finansowego Commerzbanku są wśród nich podmioty z Polski i zagranicy.
Pod koniec września zarząd i rada nadzorcza Commerzbanku zatwierdziły strategię biznesową "Commerzbank 5.0", która zakłada m.in. sprzedaż akcji mBanku. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG Upstream Norway kupił dodatkowe 10% udziałów w norweskim złożu Duva**
PGNiG Upstream Norway zawarł umowę zakupu dodatkowych 10% udziałów w licencjach PL636 i PL636B zawierających złoża Duva od Pondion Energy. Jak dodano, udział spółki w licencjach wzrósł tym samym do 30% z 20% Rozpoczęcie eksploatacji złoża Duva planowane jest na przełomie 2020 i 2021 roku.
Prezes PGNiG Piotr Woźniak poinformował, że po nabyciu dodatkowych udziałów średnie wydobycie gazu ziemnego z tego złoża przez PGNiG przez pierwsze pięć lat działania gazociągu Baltic Pipe w latach 2023-2028 oszacowano na ok. 0,2 mld m sześć. rocznie
Umowa została zawarta pod warunkami zawieszającymi, w tym uzyskania zgód administracyjnych w Norwegii. Jak podano, procedura administracyjna może potrwać ok. 3-4 miesięcy.
12 lipca tego roku PGNiG Upstream Norway zawarł umowę zakupu 20% udziałów w PLNożu Duva na Morzu Północnym na koncesjach PL636 i PL636B od firmy Wellesley Petroleum. Pozostałymi udziałowcami w koncesjach są firmy Neptune Energy Norge (Norwegia), która pełni rolę operatora, oraz Idemitsu Petroleum Norge (Japonia).
Duva jest złożem gazowo-ropnym odkrytym w 2016 roku. Leży w obrębie koncesji PL636 i PL636B na Morzu Północnym, ok. 140 km na północ od miasta Bergen. Według danych Norweskiego Dyrektariatu Naftowego zasobność złoża wynosi 88 milionów baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (w tym ok. 8,4 mld m sześć. gazu ziemnego).
W czerwcu 2019 roku norweskie Ministerstwo Ropy Naftowej i Energii zaakceptowało plan zagospodarowania złoża. Zostaną na nim wykonane trzy odwierty eksploatacyjne - dwa z nich będą produkowały ropę naftową, a jeden - gaz ziemny. Plan zagospodarowania umożliwi wykonanie dodatkowego odwiertu do produkcji ropy. Po rozpoczęciu eksploatacji planowanej na przełomie 2020 i 2021 roku maksymalna roczna produkcja ze PLNoża w początkowym okresie ma wynieść ok. 30 tys. boe.
Obecnie PGNiG Upstream Norway posiada udziały w 27 koncesjach na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, gdzie jest operatorem na czterech z nich. (PAP)
- PKO BP** **Kwestia rezerw PKO BP na kredyty frankowe wyjaśni się w wynikach za IV kw. '19**
Kwestia tworzenia rezerw przez PKO BP na kredyty frankowe może wyjaśnić się wynikach za IV kwartał 2019 roku, a podejście banków do tych rezerw najprawdopodobniej będzie portfelowe.
Prezes banku, Zbigniew Jagiełło, pytany o to, kiedy może się ujawnić wpływ wyroku TSUE, dotyczący kredytów frankowych stwierdził, że nastąpi to w momencie prezentowania wyników za cały rok, chyba, że z punktu widzenia istotności tej kwestii bank będzie zobowiązany do wcześniejszej informacji.
Prezes dodał, że zapewne większość banków będzie do tego wyroku, jeśli chodzi o sposób rezerwowania i metodykę, gotowa z końcem kalendarzowym roku, żeby odzwierciedlać tę sytuację w IV kwartale roku 2019 roku. Nie spodziewa się on, żeby to była sprawa albo bardzo mała albo bardzo duża

08 listopada 2019 r.

Wiceprezes banku Rafał Kozłowski ocenił, że w sektorze może przeważać podejście portfelowe do tworzenia rezerw przez banki.

Kozłowski stwierdził, że z rozmów z audytorami wynika, że podejście banków do rezerw będzie z dużym prawdopodobieństwem portfelowe, a rezerwy będą się zmieniać stopniowo w miarę kształtowania się orzeczeń sądów.

Bank podał, że pod koniec września przeciwko niemu toczyło się 1.379 postępowań sądowych, dotyczących kredytów udzielonych w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 321 mln PLN, w tym dwa postępowania grupowe, w których liczba umów kredytowych wynosi 75 w jednym i 8 w drugim postępowaniu. (PAP)

PKO BP

Emisje PKO BP pod wymóg MREL mogą wynieść łącznie ok. 10 mld PLN; pierwsza emisja w '20

Emisje obligacji wyemitowanych przez PKO BP pod wymóg MREL wynieść mogą łącznie około 10 mld PLN; do pierwszych emisji może dojść w 2020 roku. Wymóg MREL pozostaje bez wpływu na poziom wypłacanych dywidend przez bank.

Wiceprezes banku Rafał Kozłowski stwierdził, że 5 punktów procentowych przekładałoby się na emisje rzędu 10 mld PLN. Dodał, że wraz z rozwojem sumy bilansowej emisje mogą być większe. Zaznaczył on przy tym, że pierwszych emisji można spodziewać się w roku przyszłym i kolejnych: w 2021 i w 2022 roku. Obligacje wyemitowane pod MREL będą zastępowały obecne. Bank oczekuje, że będzie to wymagało wyjścia na rynek zagraniczny.

Bank podał, że ma elastyczność w kształtowaniu dywidendy dzięki niepodzieleniu połowy zysku z 2018 roku i spełnianiu kryteriów do wypłaty połowy zysku z 2019 roku.

PKO BP poinformował w środę, że BFG wyznaczył mu wysokości minimalnego poziomu funduszy własnych i zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji (MREL), które bank ma osiągnąć do końca 2022 r.

Określona dla PKO BP wysokość MREL na poziomie skonsolidowanym wynosi 14,376% sumy funduszy własnych i zobowiązań ogółem (TLOF), co odpowiada 22,807% kwoty ekspozycji na ryzyko ("TRE").

BFG wyznaczył liniową ścieżkę dojścia do tego limitu: odpowiednio na koniec 2020 oraz 2021 r. wysokość MREL w relacji do TLOF wynieść ma 11,002% i 12,689% na poziomie skonsolidowanym. (PAP)

08 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

MSCI:

Alior Bank, JSW

AmRest

Alior i JSW opuszczą indeks MSCI Poland, wchodzi AmRest

W ramach listopadowej rewizji Alior Bank i JSW opuszczą indeks MSCI Poland, a wejdzie do niego AmRest. Zmiany wejdą w życie po sesji 26 listopada.

Alior i JSW przejdą do "polskiego" indeksu MSCI dla mniejszych firm (small cap). (PAP)

Sektor energetyczny

Projekt ustawy o offshore w ciągu 2-3 tygodni - dyrektor ME

Projekt ustawy dotyczący morskiej energetyki wiatrowej powinien być przedstawiony w ciągu 2-3 tygodni - poinformował Piotr Czopek, dyrektor departamentu energii odnawialnej i rozproszonej w Ministerstwie Energii.

Dodał, że według założeń konsultacje społeczne projektu miałyby potrwać minimum 30 dni.

Agora

Wyniki grupy Agora w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	293,3	271,6	8,0%	13%	9%	871,5	10%
EBITDA MSR 17	27,8	22,2	25,2%	63%	134%	60,3	19%
EBIT	6,2	0	-	-	-	-13,1	-5%
Net profit	7,5	-	-	-	-	-	-
marża EBITDA	9,5%	8,3%	1,20	2,87	5,07	6,9%	0,52
marża EBIT	2,8%	0,0%	2,83	3,91	6,24	-1,5%	0,23

(PAP Biznes, BM PKO BP), wyniki bez wpływu MSSF16

Agora utrzymała w raporcie prognozę wzrostu rynku reklamy w 2019 roku o 1,5-3,5%. Spółka nadal szacuje, że wydatki reklamowe w największym kanale - telewizji - wzrosną o 0,5-2,5%, a w drugim najbardziej popularnym wśród reklamodawców mediów - internecie - będą wyższe o 5-8%. Reklama radiowa ma wzrosnąć o 1-3%, reklama zewnętrzna o 2-4%, natomiast wydatki reklamowe w czasopiśmie mają spaść o 8-10%, a w dziennikach o 11-13%. Najmniejszy segment reklamy, kino, ma wzrosnąć o 3-5%.

W III kw., według szacunków Agory rynek reklamowy wzrósł o 6%, przy czym wydatki na reklamę telewizyjną wzrosły o 2%, internetową 12%, radiową 11,5%, zewnętrzną 12,5%, a kinowa 9%. Wydatki w czasopiśmie spadły o 6,5%, a w dziennikach 9 proc.

SEGMENTY OPERACYJNE

Segment działalności filmowo-książkowej grupy Agora w III kw. zwiększył przychody o 28,6% r/r, do 122,6 mln PLN - sprzedaż biletów do kin wzrosła o 14,2%, a sprzedaż barowa o 35,1%. O 18% r/r wyższa była sprzedaż reklam w kinach.

Koszty operacyjne wzrosły jednocześnie o 27,1% do 112 mln PLN.

Zysk EBITDA segmentu wzrósł o 25,5% do 18,7 mln PLN.

Agora podała, że przychody sieci kin Helios wzrosły w III kw. o 16,6%, podczas gdy cały rynek zwiększył o 5,2%. Frekwencja w "Heliosie" wzrosła o 20,5% r/r - rynkowy wzrost był mniejszy i sięgnął 4,5%. Udział spółki w rynku po trzech kwartałach, według liczby sprzedanych biletów, wzrósł do 22,6% z 21,1% w 2018 roku.

W raporcie podano, że biorąc pod uwagę repertuar na resztę bieżącego roku, spółka uważa, że w 2019 r. frekwencja może być na wyższym poziomie od tej odnotowanej w 2018 r. Po trzech kwartałach roku rynek notuje wzrost o 5,6% r/r - sprzedano 43,1 mln biletów.

W IV kw. "Helios" planuje uruchomić czterosalowe kino w Legionowie na łącznie 600 miejsc oraz dwie nowe sale kinowe o wyższym standardzie - "Helios Dream" - w Łodzi i Poznaniu.

Spółka liczy na wyższe r/r przychody z działalności filmowej - w IV kw. wyniosły one 3,2 mln PLN.

W segmencie prasowym przychody grupy spadły o 9,6% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniosły 63,2 mln PLN. Koszty operacyjne obniżyły się o 12,2% do 63,9 mln PLN. Zysk EBITDA sięgnął 1,1 mln PLN wobec 1,1 mln PLN straty przed rokiem.

Od 1 lipca działalności poligraficzna grupy została włączona do segmentu Prasa - przychody ze sprzedaży usług poligraficznych na rzecz klientów zewnętrznych w III kw. spadły o 32% r/r do 11,2 mln PLN.

08 listopada 2019 r.

Wynik EBITDA segmentu reklamy zewnętrznej (spółka AMS) sięgnął 9,9 mln PLN i był o 41,4% wyższy niż przed rokiem, przy przychodach na poziomie 42,1 mln PLN - sprzedaż wzrosła o 12,9%. Agora podała, że wzrost przychodów segmentu nastąpił głównie dzięki kampaniom realizowanym na nośnikach typu premium citylight oraz digital, m.in. dzięki konsolidacji przejętej w lipcu spółki Piano Group.

Wynik EBITDA segmentu internetowego wzrósł o 1,8% do 5,6 mln PLN - przychody wzrosły o 21,1% do 48,2 mln PLN, jednak o 25,3% wyższe były również koszty operacyjne. Zarówno wzrost wpływów ze sprzedaży reklam, jak i wyższe koszty (głównie dzierżawa powierzchni reklamowych) wynikały z działalności spółki Yieldbird.

Zysk na działalności radiowej Agory wzrósł do 3,6 mln PLN, o 28,6% r/r, co było efektem o 12,8% niższych przychodów oraz nieco wolniejszego wzrostu kosztów. Stacje grupy nie zanotowały istotnych zmian udziałów w słuchalności. (PAP)

AmRest

Wyniki AmRestu w III kw. 2019 r. vs konsensus PAP

mln EUR	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	504,8	507,5	-0,5%	29%	5%	1432,5	30%
EBITDA	63,4	62	2,3%	28%	21%	157,9	28%
EBIT	34,9	34,1	2,5%	26%	62%	71	37%
zysk netto j.d.	23,1	21,6	7,1%	28%	81%	42,1	34%
marża EBITDA	12,6%	12,2%	0,35	-0,11	1,71	11,0%	-0,18
marża EBIT	6,9%	6,7%	0,20	-0,12	2,44	5,0%	0,25
marża netto	4,6%	4,3%	0,33	-0,04	1,92	2,9%	0,09

(PAP Biznes)

W Europie Zachodniej AmRest wypracował 21 mln EUR zysku EBITDA (bez MSSF16), o 6,5 mln EUR więcej niż rok wcześniej.

W Rosji EBITDA grupy (bez MSSF16) sięgnęła 7 mln EUR (wzrost o 1,7 mln EUR r/r). W Chinach wynik EBITDA wyniósł 3,3 mln EUR.

Po trzech kwartałach raportowana EBITDA grupy AmRest wyniosła 266,4 mln EUR, a wynik EBITDA oczyszczony o wpływ MSSF 16 sięgnął 157,9 mln EUR. (PAP)

AmRest

AmRest podtrzymuje cele na 2019 rok

Grupa AmRest podtrzymuje po trzech kwartałach cele na 2019 rok - poinformował Peter Kaineder, dyrektor ds. strategii w AmRest.

Spółka informowała wcześniej, że jej celem na ten rok jest wzrost przychodów w tempie ok. 25-30% r/r i utrzymanie marży EBITDA.

Przychody grupy AmRest wyniosły po 9 miesiącach 1.432,5 mln PLN wobec 1.104 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 29,8% r/r). Marża EBITDA (bez MSSF 16) wyniosła 11% wobec 11,3% w analogicznym okresie 2018 roku. (PAP)

Asseco SEE

Wyniki Asseco South Eastern Europe w III kw. 2019 roku - komentarz BM PKO BP

mln PLN	wyniki III kw. 2018	wyniki III kw. 2019	r/r	BM PKO BP III kw. 2019	Odch.	Kons.	Odch.
Przychody	151,5	228,8	51%	194,2	18%	197,1	16%
EBITDA porów.	30,3	43,1	42%	35	23%		
EBITDA IFRS 16		47,6		38	25%	39,3	21%
EBIT	18,8	29,9	59%	23	30%	23,8	26%
Zysk netto	18,2	25,3	39%	18,4	38%	18,5	37%
Marża EBITDA	20,00%	18,80%		19,60%		19,90%	
Marża EBIT	12,40%	13,10%		11,80%		12,10%	
Marża netto	12,00%	11,10%		9,50%		9,40%	

(BM PKO BP)

Rozwiązania w sektorze bankowym: przychody w EUR wzrosły o 12% r/r, do 10,2 mln EUR, a EBIT zwiększył się o 41% r/r, do 2 mln EUR. Marża operacyjna była bardzo silna, na poziomie 19,5%. Wzrost był zasługą przede wszystkim linii oferującej centralne systemy bankowe i inne oprogramowanie, zwłaszcza w Serbii,

08 listopada 2019 r.

Bułgarii, Chorwacji, Kosowie i Czarnogórze. Przychody były zbliżone do naszych oczekiwań, ale marża była znacznie wyższa od naszych szacunków.

Rozwiązania w obszarze płatności: przychody zwiększyły się o 78% r/r, do 22,7 mln EUR, a EBIT podwoił się do poziomu 3,8 mln EUR, do czego przyczyniła się konsolidacja nowoprzejętych spółek (Necomplus, Bassilichi Serbia, Sonet, BServices). **Wciąż, szacujemy, że bez przejęć przychody wzrosły o ponad 20% r/r a EBIT o ponad 70% r/r, głównie dzięki terminalom płatniczym, e-commerce, wyższych przychodów z utrzymania bankomatów, a także dzięki niezależnej sieci bankomatów MoneyGet.**

Integracja systemów: przychody w EUR wzrosły o 46% r/r, do 19,8 mln EUR, częściowo w wyniku konsolidacji części BPO Necomplusa oraz przychodów Mobven Turcja. EBIT wyniósł 1,1 mln EUR i był płaski r/r. **Przychody znacznie powyżej naszych oczekiwań, podczas gdy EBIT kształtował się tylko nieznacznie powyżej naszych szacunków.**

Przejęcia: Necomplus (konsolidowany od lutego 2019 r.) dodał 7,2 mln EUR do przychodów, 0,25 mln EUR do EBITDA i niewielką startę operacyjną, blisko naszych oczekiwań. W III kw. ASEE konsolidowało również inne mniejsze spółki, m.in. Sonet w Czechach i na Słowacji oraz Mobven Turcja. **Łącznie, przejęte spółki w III kw. dodały 8,3 mln EUR do przychodów, 0,7 mln EUR do EBITDA i 0,3 mln EUR do EBIT.** Od początku roku Asseco SEE wydało ok. 18 mln PLN na akwizycje.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej (po spłacie leasingów) od początku roku spadły o 25% r/r, do 42 mln PLN (-25% r/r), w powodu wyższych inwestycji w kapitał obrotowy.

Nakłady inwestycyjne od początku roku wzrosły o 47% r/r, do 46 mln PLN.

Bilans: dług netto bez MSSF 16 wyniósł ok. 10 mln PLN. Bez MSSF 16, zobowiązań z tytułu opcji put i odroczonej płatności za pakiet kontrolny akcji, gotówka netto na koniec III kw. Wyniosła 47 mln PLN.

Podsumowując wyniki w III kw. 2019 r. były bardzo silne, widocznie powyżej oczekiwań. Organicznie (bez przejęć), przychody w EUR zwiększyły się o 25% a EBIT o 51% r/r, podczas gdy zakładaliśmy organiczny wzrost przychodów o 7% r/r i EBIT o 18% r/r. Wyniki oceniamy pozytywnie i widzimy przestrzeń do podniesienia naszych prognoz na 2019 r.

PDF do wyników wydanych w ramach Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego GPW, [tutaj](#). (BM PKO BP) (PAP)

BNP Paribas

BNP Paribas Bank Polska planuje w '20 przyspieszyć wzrost organiczny

BNP Paribas Bank Polska finalizuje proces integracji operacyjnej po przejęciu podstawowej działalności aktywami Raiffeisen Bank Polska. W 2020 roku, po zakończeniu tego procesu, planuje przyspieszyć wzrost organiczny.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami celem strategicznym banku jest osiągnięcie tempa wzrostu wyniku z działalności bankowej szybszego niż rynek, wzrost wskaźnika ROE powyżej 10% i spadek wskaźnika C/I do ok. 50% w 2021 r.

Bank informował wcześniej, że w III kwartale 2019 roku utworzył 48,8 mln PLN rezerwy na proporcjonalny zwrot prowizji w przypadku wcześniejszej spłaty kredytu po wyroku Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

Na 8-11 listopada zaplanowana jest migracja systemów operacyjnych przejętych aktywów Raiffeisen Bank Polska.

Koszty integracji od początku roku wyniosły 263,1 mln PLN, w tym w III kwartale 101,7 mln PLN. Koszty te zawierają m.in. przyspieszoną amortyzację systemów IT w związku z połączeniem z RBPL, koszty rebrandingu i koszty IT związane z infrastrukturą i migracją.

Portfel kredytów frankowych banku wynosi 5,1 mld PLN i stanowi około 7% całego portfela kredytowego banku. Kredyty denominowane stanowią 43% kredytów CHF, a walutowe 57%

Bank podał, że pod koniec września był pozwany w 161 sprawach sądowych, dotyczących umowy kredytu hipotecznego. Bank nie jest stroną żadnego pozwu zbiorowego dotyczącego tych kredytów. Łączna wartość dochodzonych roszczeń wynosi 46,15 mln PLN.

W 13 prawomocnie zakończonych postępowaniach (wg stanu na koniec września 2019 roku) 8 roszczeń zostało oddalonych; 2 postępowania umorzone; 1 pozew odrzucony; raz pomimo oddalenia roszczenia w

08 listopada 2019 r.

uzasadnieniu stwierdzono nieważność umowy, raz zostało zasądzone wyłącznie roszczenie z tytułu ubezpieczenia niskiego wkładu własnego. (PAP)

BoomBit**Przychody BoomBitu spadły w październiku o 21% do 3,38 mln PLN**

BoomBit szacuje, że odnotował w październiku 2019 roku 3,38 mln PLN skonsolidowanych przychodów wobec 4,26 mln PLN we wrześniu, co oznacza spadek o 21% m/m. W październiku 2,55 mln PLN przychodów spółki dotyczyło gier wydawanych w formule GaaS (game as a service), a 0,83 mln PLN gier w formule GaaP (game as a produkt). We wrześniu było to odpowiednio: 3,29 mln PLN oraz 0,97 mln PLN.

Spółka podała, że wydatki marketingowe na pozyskiwanie graczy wyniosły w październiku 0,62 mln PLN dla gier w formule GaaS oraz 0,05 mln PLN dla gier w formule GaaP. We wrześniu wydatki te ukształtowały się na poziomie 1,16 mln PLN dla gier GaaS oraz 0,04 mln PLN dla gier GaaP.

W komunikacie prasowym podano, że w listopadzie zadebiutują dwie nowe gry spółki: "Idle Monster Factory" (debiut 7 listopada) oraz "Archery Club" (debiut w drugiej połowie miesiąca). Na listopad zaplanowany jest także tzw. soft launch gry "Cooking Festival", czyli udostępnienie gry na wybranych rynkach.

Prezes Marcin Olejarz podał, że w listopadzie wydatki marketingowe powinny być wyższe niż w październiku m.in. ze względu na planowane debiuty.

W komunikacie poinformowano również, że w trzecim kwartale BoomBit rozpoczął realizację działań mających na celu optymalizację kosztów. Pierwsze efekty tych działań mają być widoczne w wynikach finansowych III kwartału. Pertkiewicz podał również, że BoomBit ściśle monitoruje efektywność zarządzania kapitałem pracującym. (PAP)

**BSC Drukarnia
Opakowań****BSC Drukarnia Opakowań analizuje akwizycję lub zakup działki inwestycyjnej**

BSC Drukarnia Opakowań analizuje akwizycję lub zakup działki inwestycyjnej typu greenfield. Cel dwucyfrowego wzrostu przychodów grupy w 2019 roku pozostaje niezagrożony.

W ocenie zarządu BSC Drukarni Opakowań cel dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów w całym 2019 r. przy atrakcyjnej rentowności wydaje się być niezagrożony.

Według wstępnych szacunków po pierwszych trzech kwartałach 2019 roku przychody grupy wzrosły o 26% do 207 mln PLN. EBITDA zwiększyła się o 31% do 40,5 mln PLN. Zysk operacyjny zwiększył się o 38% do 29,9 mln PLN. Zysk brutto wzrósł o 36% do 29,8 mln PLN. (PAP)

GetBack**Strata netto GetBacku wyniosła 1,1 mld PLN w 2018 roku**

Strata netto GetBacku wyniosła w 2018 roku ok. 1,1 mld PLN wobec 1,8 mld PLN straty rok wcześniej. Strata operacyjna wyniosła w ubiegłym roku 659,4 mln PLN wobec 1,63 mld PLN straty rok wcześniej.

Przychody były ujemne, na poziomie minus 343,6 mln PLN, w tym przychody z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności wyniosły 57,4 mln PLN. W 2017 roku było to minus 945,1 mln PLN przychodów i 59,44 mln PLN przychodów z tytułu zarządzania portfelami wierzytelności. (PAP)

Mangata**Mangata nie wyklucza przekroczenia prognozy zysku netto i EBITDA w 2019 roku**

Mangata Holding nie wyklucza możliwości przekroczenia prognozy 99 mln PLN EBITDA i 52 mln PLN zysku netto w 2019 roku. Prezes spółki Leszek Jurasz poinformował, że w 2020 roku zysk netto grupy powinien pozostać przynajmniej na tegorocznym poziomie, a EBITDA przekroczyć 100 mln PLN.

Prezes zaznaczył, że w 2019 roku przychody Mangata Holding mogą być niższe od prognozowanych 731 mln PLN.

Prezes stwierdził, że jest zadowolony z wyników spółki za trzy kwartały 2019 roku. Dodał on, że odpowiadają one przewidywaniom Mangaty, a na poziomie rentowności są nawet lepsze. Jurasz zaznaczył, że sytuacja na rynku jest dość dynamiczna, a ten rok jest kolejnym okresem, w którym rynek zapowiada spadki. Prezes zaznaczył, że spółka dostrzega spadek przychodów ze sprzedaży, zwłaszcza w drugim półroczu, we wszystkich segmentach biznesowych grupy. Dodał, że w perspektywie do końca roku, nie przewidywane są istotne wydarzenia, które by miały zmienić prognozy spółki.

Jurasz poinformował, że na globalnym rynku Mangata zaobserwowała, że ceny materiałów i ceny stali uległy obniżeniu w bieżącym roku. Jak zaznaczył prezes poziom rentowności w drugiej części 2019 roku jest lepsza, dlatego nie wyklucza nawet, możliwości przekroczenia tegorocznej prognozy zysku netto i EBITDA.

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%

08 listopada 2019 r.

Jurasz poinformował, że spółka odnotowuje zarówno wzrost cen energii, jak również wynagrodzeń. Ponadto spółka ponosi nakłady inwestycyjne w związku z m.in. nowymi kontraktami. Z kolei korzystna sytuacja na rynku surowców i obniżenie cen materiałów pozwoliła spółce osiągnąć wskaźniki rentowności, które w opinii prezesa są zadowalające.

Dodał on, że w IV kwartale Mangata spodziewa się zaksięgować około 4 mln PLN rekompensat z tytułu wzrostu cen energii.

Grupa nie ustrzegła się jednak spowolnienia w segmencie automotive, ale liczy na nowe kontrakty, zwłaszcza w USA. Z kolei w segmencie automatyki przemysłowej i armatury, po spadku w drugim i trzecim kwartale, obserwowany jest trend wzrostowy. Prezes stwierdził, że rynek wraca do poziomu zamówień z 2017 roku.

Mangata przygotowuje prognozy wyników finansowych na 2020 rok. Ich publikacja ma nastąpić na początku przyszłego roku. (PAP)

Mangata

Mangata Holding rozważa trzy akwizycje w Polsce oraz za granicą

Prezes spółki Leszek Jurasz poinformował, że Mangata Holding analizuje trzy projekty akwizycyjne w segmencie automotive oraz automatyki i armatury przemysłowej, w Polsce oraz za granicą.

Prezes stwierdził, że Mangata potrzebuje około miesiąca, żeby podjąć decyzję, czy wchodzi w due diligence. Dodał, że jeśli dojdzie do finalizacji przejęć, to w perspektywie 2020 roku. Podkreślił również, że rozważane projekty są większe niż Fabryka Armatur Głuchołazy, którą spółka kupiła pod koniec listopada za 2,72 mln PLN. Spółka rozważa potencjalne akwizycje w segmencie automotive oraz automatyki i armatury przemysłowej, w Polsce oraz za granicą.

Fabryka Armatur Głuchołazy specjalizuje się w projektowaniu, produkowaniu oraz dystrybucji armatury stalowej i staliwnej. Odbiorcami spółki są elektrociepłownie, elektrownie konwencjonalne, rafinerie, stocznie oraz spółki z branży chemicznej. Oczekiwane przychody ze sprzedaży spółki w 2019 roku mają wynieść ok. 10 mln PLN.

Prezes stwierdził, że przewidywane roczne nakłady inwestycyjne na poziomie 70 mln PLN po trzech kwartałach wyniosły około 47 mln PLN. Dodał on, że 61,5 mln PLN przeznaczono na inwestycje w rzeczowy majątek trwałe, a ok. 8,5 mln PLN na wykup Masterform, jako inwestycję kapitałową.

Do najważniejszych inwestycji realizowanych obecnie w grupie należy montaż nowego gniazda prasy w Kuźni Polskiej, gdzie nakłady mają sięgnąć ok. 17 mln PLN.

Drugim istotną projektem jest budowa centrum badawczo-rozwojowego konstrukcji zaworów bezpieczeństwa. Koszt budowy wynosi ok. 9,6 mln PLN, z czego kwota 1,7 mln PLN zostanie sfinansowana z pozyskanej dotacji. Planowany termin uruchomienia laboratorium to październik 2020 roku.

Prezes dodał, że po zakończeniu budowy centrum planowane jest przeprowadzenie prac badawczych oraz rozwojowych, przede wszystkim w obszarze zaworów bezpieczeństwa, które mają na celu rozwój oferty produktowej grupy. Szacowana wartość nakładów na te prace to 14 mln PLN, z czego 6,4 mln PLN zostanie sfinansowane z przyznanej dotacji. Prace będą realizowane w latach 2020–2023. (PAP)

Ronson Development

Ronson planuje w IV kw. przekroczyć poziom tysiąca lokali w ofercie

Ronson Development spodziewa się, że przekroczy w czwartym kwartale 2019 roku poziom tysiąca lokali w ofercie sprzedaży. Deweloper podtrzymuje plany przekazania i sprzedaży lokali na 2019 rok, z optymizmem patrzy na 2020 rok.

Wiceprezes ds. sprzedaży i marketingu Andrzej Gutowski poinformował, że w czwartym kwartale poziom 1.000 lokali w ofercie będzie osiągnięty. Dodał, że jeżeli spółka myśli o sprzedaży 1.000 lokali rocznie, to oznacza to, iż musi podnieść ofertę do 1-1,2 tys. lokali.

Na koniec września oferta Ronson Development obejmowała 881 lokali. Do końca tego roku spółka zamierza uruchomić realizację jeszcze 281 lokali, w tym 176 sztuk w czwartym etapie inwestycji Miasto Moje na warszawskiej Białołęce. Gutowski poinformował, że spółka chciałaby ponadto wprowadzić do oferty drugi etap inwestycji w Ursusie.

Wiceprezes wskazał, że inwestycje Miasto Moje oraz Ursus Centralny powinny w głównej mierze kontrybuować do wyników spółki w przyszłości.

Gutowski poinformował, że problemy administracyjne dwóch głównych projektów spółki, czyli Białołęki oraz Ursusa się zakończyły. Dodał on, że bardzo liczy na to, iż te dwie lokalizacje będą w głównej mierze kontrybuować do rezultatów sprzedażowych i do zysków.

08 listopada 2019 r.

Poinformował też, że spółka będzie uruchamiać kolejne etapy w zależności od tempa sprzedaży. Dodał, że w pierwszym kwartale 2020 roku do oferty może wejść piąty etap Miasto Moje.

W prezentacji podano, że Ronson ma w przygotowaniu projekty obejmujące łącznie 4.450 lokali.

Łącznie od stycznia do września Ronson przekazał klientom 534 lokale. Przed rokiem było to 707 lokali. Plan na cały 2019 rok zakłada wydanie kluczy do około 700 lokali. W tym czasie spółka planuje zakończyć budowę projektów, obejmujących łącznie ponad 1.100 lokali.

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2019 roku spółka sprzedała 505 lokali wobec 623 rok wcześniej. 88 lokali na koniec września objętych było umowami rezerwacyjnymi, a większość z nich została w październiku skonwertowana na umowy deweloperskie.

Ronson Development opublikował w czwartek kwartalny raport finansowy. Deweloper odnotował w III kw. 2019 roku 1 mln PLN skonsolidowanego zysku netto akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 5,5 mln PLN przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał stratę netto na poziomie 0,5 mln PLN.

Zysk operacyjny Ronsona wyniósł w trzecim kwartale 2019 roku 2,4 mln PLN wobec 7,9 mln PLN rok wcześniej, a przychody 36 mln PLN wobec 83 mln PLN przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał 0,6 mln PLN EBIT i przychody na poziomie 33,7 mln PLN.

Narastająco od początku roku Ronson odnotował 20,1 mln PLN zysku operacyjnego (25,1 mln PLN rok wcześniej) i 13,2 mln PLN zysku netto jednostki dominującej (15,9 mln PLN rok wcześniej), przy przychodach na poziomie 179 mln PLN (253,3 mln PLN rok wcześniej).

Średnia marża brutto na sprzedaży lokali, które zostały przekazane klientom i rozpoznane w przychodach w pierwszych trzech kwartałach tego roku, wyniosła 17,6% wobec 16,6% przed rokiem. (PAP)

Sopharma**Sopharma chce wypłacić 0,05 BGN dywidendy na akcję za I półr. '19**

Akcjonariusze bułgarskiej spółki Sopharma zdecydują w sprawie wypłaty w formie dywidendy 0,05 BGN na akcję z zysku za pierwsze półrocze 2019 roku. Za pierwsze półrocze 2018 roku spółka również wypłaciła 0,05 BGN dywidendy na akcję. (PAP)

TIM**TIM wypłaci 0,80 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję**

TIM wypłaci 0,80 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję, co daje łącznie wypłatę dla akcjonariuszy w wysokości 17,76 mln PLN. Z tej kwoty 5,5 mln PLN stanowi zysk wypracowany w pierwszym półroczu 2019 roku, a 12,2 mln PLN pochodzi ze środków zgromadzonych na funduszu dywidendowym.

Prawo do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec 2019 roku uzyskują akcjonariusze posiadający akcje spółki TIM 13 grudnia, natomiast wypłata nastąpi 20 grudnia.

W grudniu 2018 roku spółka wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 22,2 mln PLN, czyli 1 PLN na akcję. (PAP)

Unimot**Unimot nie przeprowadzi częściowej dezinwestycji aktywów w segmencie gazu ziemnego**

Spółka poinformowała w komunikacie, że częściowa dezinwestycja w segmencie gazu ziemnego Unimotu nie dojdzie do skutku. Jak informował Unimot w sierpniu, w ramach tego procesu w strukturach grupy miała pozostać jedynie spółka Unimot System, a udziały w pozostałych dwóch spółkach gazowych Blue LNG i Blue Cold miały przejść na własność dotychczasowego partnera biznesowego, czyli Blue Line Engineering (BLE).

Unimot podał w czwartek, że prowadzi rozmowy z BLE dotyczące nowego kształtu struktury transakcji i jeśli zostanie ona wiążąco ustalona, przekaże taką informację do publicznej wiadomości.

Łączna szacunkowa wartość transakcji miała wynieść 14,1 mln PLN, z czego wartość nieposiadanych obecnie przez Unimot udziałów w Unimot System to 13,5 mln PLN, a 0,6 mln PLN to końcowe gotówkowe rozliczenie między stronami, które miało trafić do Unimot System. (PAP)

08 listopada 2019 r.

Spółki zagraniczne:

LG Chem (Korea)

EBOiR udzielił LG Chem 250 mln euro finansowania na fabrykę baterii do e-samochodów

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju udzielił firmie LG Chem długoterminowego kredytu w wysokości 250 mln euro na budowę we Wrocławiu fabryki baterii do samochodów elektrycznych.

Wartość całej inwestycji we Wrocławiu wynieść ma 2,8 mld euro w trzech etapach. Zakład ma być ukończony w 2022 roku i osiągnąć moce produkcyjne na poziomie ok. 65-70 GWh rocznie.

Jak podała EBOiR, ma to pozwolić spółce na dostawę baterii do 1 mln samochodów elektrycznych rocznie, co oznacza redukcję emisji CO₂ o ponad 1 mln ton rocznie. (PAP)

Raiffeisen (Austria)

Raiffeisen pozwany w ok. 1,5 tys. sprawach dotyczących kredytów w CHF

Raiffeisen Bank International jest pozwany w około 1,5 tys. sprawach dotyczących kredytów frankowych. Bank zawiązał kilkanaście milionów złotych rezerw na sprawy sporne i spodziewa się, że wartość ta będzie rosła.

Przedstawiciel banku Adrian Sejdak poinformował, że mają około 1500 pozwów przeciwko bankowi, których aktualne zadłużenie wynosi około 700 mln PLN. Obecne rezerwy na sprawy sporne z tego tytułu to kilkanaście milionów złotych. Dodał, że rezerwy tworzone są na przegrane sprawy i spodziewa się wzrostu tej wartości zgodnie z dotychczasową logiką tworzenia rezerw, które standardowo są przeglądane przez audytora.

W poniedziałek warszawski sąd okręgowy odroczył do 3 stycznia 2020 roku rozprawę w sprawie kredytu frankowego państwa Dziubaków, w związku z którą TSUE wydał wyrok na początku października. Chodzi o sprawę kredytu w frankach szwajcarskich w RBI, która jest prowadzona przez warszawski sąd okręgowy.

Ireneusz Stolarski, pełnomocnik RBI potwierdził w czwartek, że bank przygotował scenariusz, w którym przedstawił konsekwencje uznania przez sąd tej umowy za nieważną. Potwierdził, że bank domagałby się zapłaty za tzw. bezumowne korzystanie z kapitału.

Zdaniem prawnika orzeczenie TSUE nie jest jednoznacznie korzystne ani dla banków, ani dla klientów.

Według wcześniejszych informacji warszawski sąd miał wątpliwości prawne, dlatego skierował do TSUE pytania prejudycjalne, domagając się wykładni unijnego prawa w kwestii warunków w umowach konsumenckich.

Po zadaniu pytań prejudycjalnych przez ten sąd, wyrok w tej sprawie wydał na początku października Trybunał Sprawiedliwości UE. Stwierdził on, że prawo unijne nie stoi na przeszkodzie unieważnieniu umów dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich. Wyrok ten może mieć istotny wpływ na sytuację Polaków, którzy mają kredyty mieszkaniowe w tej walucie.

W 2008 r. państwo Dziubakowie wzięli kredyt hipoteczny na 40 lat. Bank udzielił im kredytu w złotych, indeksowanego do franka szwajcarskiego. Kredytobiorcy wnieśli do Sądu Okręgowego w Warszawie o unieważnienie umowy z uwagi na nieuczciwe - według nich - postanowienia dotyczące mechanizmu indeksowania. Twierdzili, że postanowienia te były niezgodne z prawem, ponieważ umożliwiały bankowi jednostronne i dowolne określanie kursu walut. Podnosili, że bank jednostronnie określa saldo kredytu, a także wynik przeliczenia raty kredytu w walucie obcej na kwotę w walucie polskiej. (PAP)

T-Mobile (USA)

Wynik EBITDAaL T-Mobile Polska w III kw. wyniósł 423 mln PLN, więcej r/r o 3,4%

T-Mobile Polska miał w trzecim kwartale 2019 roku 423 mln PLN zysku EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu (EBITDAaL), o 3,4% więcej niż przed rokiem. Marża EBITDA wzrosła w trzecim kwartale 2019 roku do 26,2% z 24,2% przed rokiem. Przychody T-Mobile Polska spadły o 4,5% do 1,61 mld PLN.

Spółka podała, że odnotowała w trzecim kwartale 0,6-proc. wzrost przychodów z usług mobilnych względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Współczynnik churn w segmencie kontraktowym ukształtował się na poziomie 0,7%

T-Mobile Polska obsługiwał na koniec trzeciego kwartału 10,9 mln klientów, co oznacza przyrost o 215 tys. w porównaniu do analogicznego kwartału ubiegłego roku. (PAP)

T-mobile (USA)

T-mobile Polska liczy na pozytywny wpływ oszczędności na wyniki w kolejnych kwartałach

T-Mobile Polska liczy na to, że w kolejnych kwartałach, podobnie jak w III kw., oszczędności przełożą się pozytywnie na wyniki operatora. Zysk EBITDA T-Mobile Polska po uwzględnieniu kosztów leasingu wzrósł w trzecim kwartale o 3,4% rok do roku do 423 mln PLN. Prezes Andreas Maierhofer podał, że wzrost EBITDA grupy w trzecim kwartale wynikał w znacznej mierze z niższych kosztów - spółka pracuje m.in. nad automatyzacją procesów, zarówno wewnętrznych jak i tych na styku firma-klient.

08 listopada 2019 r.

Maierhofer podał, że w ramach realizowanych zwolnień grupowych spółka planuje zwolnić ok. 300 pracowników – pierwsza fala zwolnień miała miejsce w październiku, a druga ma być przeprowadzona na początku przyszłego roku. Obecnie w T-Mobile Polska pracuje około 4,2 tys. osób, po redukcji ma być ich mniej niż 4 tys.

Spółka zdecydowała o budowie drugiego data center przy ul. Szlacheckiej w Warszawie o powierzchni 3 tys. m kw. Będzie to piąte duże centrum danych T-Mobile Polska.

Prezes powiedział, że spółka spodziewa się iż, również w nadchodzących kwartałach widoczny będzie pozytywny efekt, wynikający z obniżenia kosztów. Dodał, że na własne potrzeby T-Mobile potrzebuje coraz mniej zasobów. Dodał, że w długim terminie spółka chce odgrywać ważną rolę na rynku data center w Polsce, w każdym segmencie tego rynku.

Dodał, że grupa nie jest zainteresowana przejęciem wystawionej na sprzedaż spółki ATM.

Operator kończy prace nad modernizacją sieci w Warszawie, a na początku ubiegłego roku chce rozpocząć inwestycje na kolejnych obszarach – docelowo modernizacja ma objąć cały obszar kraju. Proces ma potrwać 1,5-2 lata.

Jak poinformował prezes, T-Mobile Polska nie jest obecnie skupione na przejęciach. (PAP)

UPC (Holandia)

UPC Polska miało 1,47 mln klientów na koniec III kw. '19

UPC Polska na koniec III kwartału 2019 roku miało 1.470.600 klientów, którym świadczyło łącznie 3.135.200 usług. Liczba świadczonych usług wzrosła o 125 tys., a klientów zwiększyła się o 39,7 tys. w ujęciu rok do roku.

Na koniec trzeciego kwartału tego roku UPC Polska świadczyło 1.211.400 usług dostępu do internetu (o 58 tys. więcej r/r), 1.060.800 usług telewizji cyfrowej (+27,7 tys. r/r) oraz 679.000 usług telefonii (+35,1 tys. r/r).

W komunikacie podano, że na koniec trzeciego kwartału 2019 roku w zasięgu sieci UPC Polska było 24,5 tys. nowych gospodarstw domowych, docierającej do ok. 3,5 mln mieszkań. (PAP)

08 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
8 listopada	Agora	Raport kwartalny
8 listopada	Celon Pharma	Raport kwartalny
8 listopada	Gedeon Richter	Raport kwartalny
8 listopada	Grupa Azoty	NWZ
8 listopada	OTP Bank	Raport kwartalny
8 listopada	Synektik	Raport kwartalny
12 listopada	Benefit Systems	Raport kwartalny
12 listopada	CEZ	Raport kwartalny
12 listopada	PGE	Raport kwartalny
12 listopada	Play Communications	Raport kwartalny
12 listopada	Sanok	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 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 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