

Komentarz dnia:

Po ustanowieniu nowych szczytów pod koniec listopada grudzień indeksy amerykańskie rozpoczęły spadkowo, a S&P500 spadł o prawie 1%. Podobnie zachowały się inne rynki. Spadki związane są zarówno z informacjami o kłopotach w negocjacjach USA-Chiny jak i lekko rozczarowującymi niektórymi danymi makroekonomicznymi z USA (np. ISM przemysłowy)

W kraju WIG20 zanotował solidną przecenę o 1,7%. Jest to skutek zarówno zachowania giełd zagranicznych jak również reakcji inwestorów na ogłoszone zmiany w zarządzie Pekao. Ostatecznie kurs Pekao spadł o prawie 5%, a PZU o 4,3%.

20 grudnia zostanie dokonana zmiana w składzie indeksu Stoxx 600. Usunięty zostanie PGNiG, a zastąpi go Avast.

WIG30:

Enea - Enea przydzieliła jednemu podmiotowi obligacje o wartości 1 mld PLN

ING BSK - ING BH chce w '20 wyjść na rynek z emisją zielonych listów zastawnych o wartości min. 500 mln EUR

Lotos - Lotos i Toyota będą współpracować w zakresie wykorzystania wodoru w transporcie samochodowym

Pekao, PZU - PZU oczekuje, że Pekao będzie kontynuował dotychczasową strategię - Bloomberg

Pekao - PFR oczekuje od prezesa Pekao wzrostu powyżej średniej rynkowej i stabilnej polityki dywidendowej

PKN Orlen - Marża downstream PKN Orlen spadła w listopadzie do 6,8 USD na baryłce

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny - Ceny węgla energetycznego i dla rynku ciepła w X wzrosły - ARP

Sektor energetyczny - Projekt Ostrołęka C może wymagać korekty - Emilewicz

Sektor energetyczny - Rząd nie planuje nowej ustawy o cenach energii; podwyżka cen nie będzie drastyczna

Sektor paliwowy - Marża na sprzedaży benzyny po listopadzie '19 spadła o 8,9% vs średnia z '18 - POPIHN

Grupa Kęty: przełamanie długoterminowej linii trendu spadkowego



Grupa Kęty przełamała wczoraj długą białą świecą długoterminową linię trendu spadkowego. Tym samym, kolejne sesje powinny przynieść kontynuację wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 344,35 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie okolic 353,00 zł lub 363,65 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 643,6	0,2%
WIG zam.	56 868,7	-1,1%
obróć (mln PLN)	886,5	27,1%
WIG 20 otw.	2 163,5	-0,1%
WIG 20 zam.	2 122,3	-1,7%
FW20 otw.	2 171,0	-0,1%
FW20 zam.	2 129,0	-1,5%
mWIG40 otw.	3 792,0	0,1%
mWIG40 zam.	3 799,2	0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
11 bit studios	348,50	0,0%
AB	22,60	0,0%
Alior Bank	29,50	0,0%
Alumetal	40,00	0,0%
AmRest	47,00	0,0%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	348,50	0,0%
AB	22,60	0,0%
Alior Bank	29,50	0,0%
Alumetal	40,00	0,0%
AmRest	47,00	0,0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OMV	51,74	83
Nornickel	26,25	76
Dino	135,20	75
Erste Group	32,50	70
CD Projekt	262,50	65

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43 704,9	0,0%
RTS	1 432,8	-0,4%
PX50	1 081,7	0,1%
DJIA	27 783,0	-1,0%
NASDAQ	8 568,0	-1,1%
S&P 500	3 113,9	-0,9%
DAX XETRA	12 964,7	-2,1%
FTSE	7 285,9	-0,8%
CAC 40	5 786,7	-2,0%
NIKKEI	23 529,5	1,0%
HANG SENG	26 444,7	0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,284	-0,2%
USD/PLN	3,869	-1,1%
EUR/USD	1,107	0,8%
miedź (USD/t)	5 855,5	0,0%
miedź (PLN/t)	22 652,6	-1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	60,92	-2,4%

03 grudnia 2019 r.

WIG30:

- Enea**
Enea przydzieliła jednemu podmiotowi obligacje o wartości 1 mld PLN
Enea w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 5 mld PLN przydzieliła jednemu podmiotowi 10 tys. obligacji o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN. Enea nie podała nazwy podmiotu, który objął obligacje.
Datą wykupu obligacji jest 26 czerwca 2024 roku. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, płatne w okresach półrocznych i oparte o sześciomiesięczny WIBOR powiększony o marżę.
Środki z emisji obligacji zostaną przeznaczone na cele ogólnokorporacyjne oraz na refinansowanie zadłużenia spółki.
Enea będzie ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst.
Enea do tej pory w ramach programu wyemitowała obligacje o łącznej wartości 2,5 mld PLN. (PAP)
- ING BSK**
ING BH chce w '20 wyjść na rynek z emisją zielonych listów zastawnych o wartości min. 500 mln euro
ING Bank Hipoteczny chce w pierwszej połowie 2020 roku wyjść na rynek z benchmarkową emisją zielonych listów zastawnych o wartości minimum 500 mln euro.
Prezes ING Banku Hipotecznego Mirosław Boda stwierdził ING Bank Śląski udziela obecnie rocznie prawie 10 mld PLN kredytów, z których zapewne 60-70% spełnia warunki „zielonych”. Prezes nie wykluczył, że w przyszłym roku bank wyemitować może także kolejne emisje listów zastawnych.
W poniedziałek zielone hipoteczne listy zastawne ING Banku Hipotecznego zadebiutowały na GPW. Bank przeprowadził pierwszą emisję 5-cio letnich listów zastawnych o wartości 400 mln PLN w październiku. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie oszczędnych energetycznie „zielonych” hipotek.
Udział w tej emisji wziął m.in. Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, który objął listy zastawne o wartości 80 mln PLN. Wartość nominalna jednego listu zastawnego wynosi 500.000 PLN. Marża została ustalona w wysokości 0,53% ponad stawkę WIBOR dla depozytów 6-cio miesięcznych. (PAP)
- Lotos**
Lotos i Toyota będą współpracować w zakresie wykorzystania wodoru w transporcie samochodowym
Grupa Lotos i Toyota Motor Poland podpisały list intencyjny w zakresie współpracy nad rozwojem technologii wykorzystania wodoru w transporcie samochodowym. Współpraca zakłada m.in. wybudowanie pod patronatem Toyoty stacji tankowania wodoru w Polsce w 2021 r.
W komunikacie podano, że do końca pierwszego półrocza 2020 r. zaplanowane jest zakończenie prac nad szczegółową umową o współpracy. (PAP)
- Pekao, PZU**
PZU oczekuje, że Pekao będzie kontynuował dotychczasową strategię - Bloomberg
Paweł Surówka, prezes PZU i przewodniczący rady nadzorczej Pekao poinformował, że PZU oczekuje, iż po rezygnacji dotychczasowego prezesa Pekao Michała Krupińskiego, bank ten będzie kontynuował dotychczasową strategię.
Według Surówki Marek Lusztyn, nowy prezes Pekao, jest najlepszą osobą, która gwarantuje kontynuację bieżących projektów strategicznych w banku.
Prezes PZU ocenił, że widzi znaczące potencjalne synergie Pekao z wystawionym na sprzedaż mBankiem, szczególnie pod względem technologicznym.
Bank Pekao podał w piątek, że jego dotychczasowy prezes Michał Krupiński złożył rezygnację ze skutkiem natychmiastowym. Krupiński motywował swoją decyzję przede wszystkim chęcią kontynuowania kariery poza Polską.
Rada nadzorcza banku powołała Marka Lusztyna, dotychczasowego wiceprezesa, na funkcję prezesa pod warunkiem uzyskania zgodny KNF.
PZU ma 20% akcji Banku Pekao SA. (PAP)
- Pekao**
PFR oczekuje od prezesa Pekao wzrostu powyżej średniej rynkowej i stabilnej polityki dywidendowej
Polski Fundusz Rozwoju, który jest jednym z głównych akcjonariuszy Banku Pekao, oczekuje od nowego prezesa banku dynamiki wzrostu powyżej średniej rynkowej, stabilnej polityki dywidendowej i budowy wartości spółki. Prezes PFR, Paweł Borys nie komentuje on ostatnich zmian w zarządzie Pekao.
Polski Fundusz Rozwoju ma 12,8% akcji Banku Pekao. Największym akcjonariuszem banku, z udziałem na poziomie 20%, jest PZU.

03 grudnia 2019 r.

W ubiegłym tygodniu dotychczasowy prezes Banku Pekao Michał Krupiński informował, że jego ambicją pozostaje ponadprzeciętny wzrost dochodowości ROE na tle polskiego sektora bankowego. Pekao zakłada ponad 2 razy większy przyrost ROE, wobec średniego przyrostu spodziewanego dla ośmiu największych banków (z wyłączeniem Pekao) według szacunków analityków rynkowych w perspektywie 2020 roku.

W piątek Michał Krupiński złożył ze skutkiem natychmiastowym rezygnację z funkcji prezesa, motywując decyzję przede wszystkim chęcią kontynuowania kariery poza Polską. Obradująca tego dnia rada nadzorcza przyjęła rezygnację Krupińskiego.

Rada powołała jednocześnie na stanowisko p.o. prezesa Marka Lusztyna, dotychczasowego wiceprezesa zarządu odpowiadającego za obszar zarządzania ryzykiem.

Jednocześnie rezygnację ze swoich stanowisk złożyli Michał Lehmann, wiceprezes zarządu nadzorujący Pion Operacji i Usług oraz Piotr Wetmański, członek zarządu Banku Pekao nadzorujący Pion Strategii. Obie rezygnacje są ze skutkiem natychmiastowym i bez podania przyczyn. Do zarządu banku dołączył Marcin Gadomski, który będzie odpowiadał za Pion Ryzyka. (PAP)

PKN Orlen

Marża downstream PKN Orlen spadła w listopadzie do 6,8 USD na baryłce

Modelowa marża downstream PKN Orlen w listopadzie spadła do 6,8 USD na baryłce z 12,7 USD na baryłce miesiąc wcześniej.

Modelowa marża rafineryjna plus dyferencjał Brent/Ural wyniosła w listopadzie 2,6 USD na baryłce wobec 7,9 USD na baryłce w październiku. Sam dyferencjał Brent/Ural wyniósł 0,1 USD na baryłce wobec 1,5 USD miesiąc wcześniej.

Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN w listopadzie spadła do 774 EUR za tonę z 820 euro w październiku.

Koncern poinformował też, że w listopadzie 2019 roku średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 63 USD wobec 59,7 USD w październiku. (PAP)

03 grudnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor energetyczny** **Ceny węgla energetycznego i dla rynku ciepła w X wzrosły - ARP**
Ceny węgla energetycznego i węgla przeznaczone dla rynku ciepła wzrosły w październiku. Wartość indeksu PSCMI1 w październiku 2019 roku wzrosła o 1% w porównaniu do poprzedniego miesiąca i wyniosła 266,03 PLN/t. W porównaniu z październikiem 2018 roku wynik ten jest lepszy o 9,3%.
Również drugi indeks PSCMI2 wzrósł z miesiąca na miesiąc o 1,3%, wynosząc w październiku 312,07 PLN/t. W porównaniu z październikiem 2018 roku wynik ten jest lepszy o 2,4%. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Projekt Ostrołęka C może wymagać korekty - Emilewicz**
Projekt budowy bloku energetycznego Ostrołęka C może wymagać korekty w związku z unijną polityką klimatyczną, a decyzje w tej sprawie trzeba podjąć w ciągu pół roku. Minister podkreśliła, że duża generacja energii w tamtej części Polski jest potrzebna ze względu na bezpieczeństwo energetyczne państwa.
Jak poinformowała, koszt projektu może być wyższy niż 6 mld PLN. Zaznaczyła jednocześnie, że Polska jest w trudnym położeniu w związku z decyzją Europejskiego Banku Inwestycyjnego o zaprzestaniu finansowania projektów opartych na paliwach kopalnych, w tym gazie. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Rząd nie planuje nowej ustawy o cenach energii; podwyżka cen nie będzie drastyczna**
Minister Emilewicz poinformowała, że rząd nie planuje ustawy regulującej ceny energii w 2020 roku. Jej zdaniem ewentualna podwyżka cen energii dla gospodarstw domowych nie będzie drastyczna. Szacowany wzrost ma wynieść ok 5-7%.
Wskazała jednocześnie, że systemowo na wyhamowanie wzrostów cen energii dla odbiorców wpływać będą obniżki akcyzy i opłaty przejściowej. Jej zdaniem oczekiwania spółek energetycznych w sprawie 30%, jak donosiły media, wzrostu taryf są nieuzasadnione. (PAP)
- Sektor paliwowy** **Marża na sprzedaży benzyny po listopadzie '19 spadła o 8,9% vs średnia z '18 - POPIHN**
Marża na sprzedaży benzyny Eurosuper95 w ciągu 11 miesięcy 2019 r. spadła o 8,9% wobec średniej z 2018 roku i wyniosła 0,15 PLN na litrze. Średnia marża na sprzedaży oleju napędowego wzrosła o 11,8% i wyniosła 0,09 PLN. (PAP)
- BBI Development** **BBI Development rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dla projektu "Małe Błonia"**
BBI Development rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dla projektu "Małe Błonia" w Szczecinie, realizowanego przez spółkę zależną PD10. Decyzja co do dalszego sposobu realizacji projektu ma zostać podjęta jeszcze w 2019 r.
Dotychczasowe założenia opierają się na koncepcji projektowania, wznoszenia i komercjalizacji kolejnych etapów osiedli mieszkaniowych wraz z uzupełniającym planem ewentualnej zmiany przeznaczenia gruntów będących własnością PD10 i ich zagospodarowania pod inwestycje handlowo-usługowe. Jak podano, dotychczasowa realizacja powyższych założeń nie doprowadziła jednak do osiągnięcia przez PD10 przychodów, które pozwoliłyby poprawić wynik finansowy spółki zależnej, zapewnić rentowność projektu i zagwarantować płynność finansową.
BBI Development dodało, że rosnące ceny wykonawstwa inwestycji mieszkaniowych, w tym zwłaszcza materiałów budowlanych, wysoka, historyczna cena nabycia gruntów, jak również znaczne koszty finansowe obciążające wynik PD10 stanowią podstawę dla zarządu do podjęcia decyzji o opracowaniu studium wykonalności i rentowności dotychczasowych założeń dla projektu oraz oceny alternatywnych rozwiązań jego dalszej realizacji.
Spółka poinformowała, że przegląd opcji strategicznych dla projektu ma na celu wybór najkorzystniejszego scenariusza jego realizacji, który pozwoliłby osiągnąć cele strategiczne: poprawę płynności PD10, spłatę istniejącego zadłużenia PD10, szybsze wygenerowanie środków finansowych oraz istotne zmniejszenie kosztów operacyjnych.
Zarząd BBI Development chce ukończyć przegląd opcji strategicznych i podjąć decyzję co do dalszego sposobu realizacji projektu "Małe Błonia" jeszcze w 2019 r. (PAP)
- Braster** **NWZ Brastera nie zdecydowało o warunkowej emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru**
NWZ Brastera odstąpiło od głosowania nad uchwałą dotyczącą warunkowej emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru z uwagi na brak kworum.
Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miało nastąpić poprzez emisję nie więcej niż 17.983.939 akcji serii N. Wcześniej podano, że celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie prawa do objęcia akcji serii N posiadaczom obligacji serii od B4 do B8.

03 grudnia 2019 r.

Z projektu uchwały wynikało, że cena emisyjna poszczególnych akcji serii N zostanie ustalona przez zarząd spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej dla poszczególnych serii obligacji. (PAP)

Braster

Braster zwołał na 30 XII walne zgromadzenie w sprawie emisji akcji serii N

Braster zwołał na 30 grudnia walne zgromadzenie, m.in. w sprawie emisji akcji serii N, które mają być przyznane posiadaczom obligacji spółki.

W poniedziałek NWZ Brastera odstąpiło od głosowania nad uchwałą dotyczącą warunkowej emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru z uwagi na brak quorum.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego ma nastąpić poprzez emisję nie więcej niż 17,98 mln serii N. Akcje mają być wydane posiadaczom obligacji spółki serii B4, B5, B6, B7 i B8. (PAP)

GetBack

GetBack zaktualizował informację o wykonaniu planu restrukturyzacji

GetBack złożył w Sądzie Rejonowym we Wrocławiu informację o realizacji planu restrukturyzacji. W ocenie zarządu GetBack, informacje te uprawdopodobniają realizację postępowania układowego.

W efekcie powyższych działań prognozowana rezerwa wykonania układu stanowiąca nadwyżkę wpływów z działalności operacyjnej, dezinvestycji oraz roszczeń nad kosztami oraz spłatą wierzycieli pozaukładowych oraz układowych wzrosła o 24,7 mln PLN w stosunku do zakładanej w pierwotnym planie restrukturyzacji.

Plan restrukturyzacji zakłada, że nadwyżka środków wygenerowana przez spółkę w trakcie realizacji układu zostanie wykorzystana w następujący sposób: kwota 25 mln PLN zostanie przeznaczona na przyspieszenie płatności pierwszych dwóch rat, a pozostałe środki będą stanowić rezerwę na pokrycie wydatków nie ujętych w planie.

W dokumencie wskazano m.in., że transakcja sprzedaży części aktywów firmie Hoist Finance pozwoliła na spłatę 240,5 mln PLN zobowiązań zabezpieczonych na portfelach wiarytelności przy jednoczesnym wygenerowaniu 116 mln PLN wpływów z powyższej transakcji. GetBack wycofał się z planów dalszej sprzedaży aktywów i zamierza kontynuować działalność windykacyjną w oparciu o posiadany portfel wiarytelności, ze względu na brak korzystnych ofert zakupu tych aktywów.

Podano również, że spółka zredukowała miesięczne koszty działalności z ponad 17 mln w maju 2018 r. do poziomu 7 mln PLN obecnie, co stanowi wynik o 20% lepszy niż zakładał pierwotny plan restrukturyzacji.

Złożony w Sądzie dokument zawiera ponadto nowe prognozy odzysków oraz kosztów działalności windykacyjnej, uwzględniające m.in. wyniki zakończonego procesu audytu jednostkowych sprawozdań finansowych GetBack za rok 2018 opublikowanych 7 listopada 2019 r. W raporcie bieżącym spółka nie opublikowała tych prognoz.

Spółka podała też, że efekty negocjacji z wierzycielami zobowiązań zabezpieczonych skutkowały wyższym, dodatkowym poziomem redukcji w stosunku do pierwotnego planu restrukturyzacji. Ustalenie te uwzględniają m.in. spłatę wierzycieli zobowiązań zabezpieczonych i innych wierzycieli funduszy GetBack oraz spółek zależnych na kwotę 75,9 mln PLN. Negocjacje z wierzycielami zobowiązań zabezpieczonych, wierzycielami funduszy oraz spółek zależnych, skutkowały łącznym poziomem redukcji tych zobowiązań o 137,2 mln PLN.

Spółce do spłaty w ramach układu pozostanie 245,7 mln PLN zobowiązań zabezpieczonych oraz zobowiązań funduszy oraz spółek zależnych i 604,6 mln PLN zobowiązań układowych (po redukcji).

GetBack w trakcie dalszej realizacji układu zakłada wykorzystanie obecnego poziomu nadwyżek pieniężnych w łącznej kwocie 210,5 mln PLN (znajdujących się przede wszystkim w posiadaniu funduszy spółki), stanowiących dochody z bieżącej działalności. Spółka planuje ponadto wygenerować 623,8 mln PLN nadwyżki finansowej z windykacji portfeli wiarytelności należących do funduszy GetBack (wartość tych portfeli wynosi wg stanu na 30 listopada 2019 r. wynosi 609,7 mln PLN) oraz wypracować dalsze przychody w zakresie realizacji roszczeń na poziomie 95,6 mln PLN.

Wrocławski sąd zatwierdził w czerwcu zawarcie układu spółki GetBack z wierzycielami. Według układu niezabezpieczeni wierzyciele spółki zostaną spłaceni na poziomie 25% w ciągu 8 lat. Pierwsza rata dla wierzycieli niezabezpieczonych ma zostać wypłacona według głosowanego układu w 2020 r. W pierwszym kroku spółka spłaci wierzycieli zabezpieczonych. (PAP)

03 grudnia 2019 r.

- PGO** **Spółka PGO nieprawidłowo rozpoznała koszty uzyskania przychodów w latach '15-'16 - UCS w Krakowie**
Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie ocenia, że Odlewnia Żeliwa "Śrem", spółka zależna PGO, nieprawidłowo rozpoznała koszty uzyskania przychodów na łączną kwotę ok. 30,5 mln PLN w latach 2015-2016.
- Kontrola dotyczyła lat 2015 i 2016. Urząd zakwestionował ujęcie w kosztach uzyskania przychodów przez spółkę w roku 2015 kwoty 26,68 mln PLN (z tytułu opłaty wstępnej, opłaty administracyjnej oraz rat leasingowych) oraz w roku 2016 kwoty 3,83 mln PLN (z tytułu rat leasingowych).
- PGO prowadzi analizy związane z wynikami powyższej kontroli oraz ostatecznego stanowiska Odlewni Żeliwa "Śrem" co do prawidłowego rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych za lata 2015-2016. Trwają również prace nad oszacowaniem ewentualnego wpływu wyników kontroli skarbowej na wyniki OZ "Śrem".
- Po trzech kwartałach 2019 roku zysk netto PGO wyniósł 26 mln PLN i był na stabilnym poziomie r/r. (PAP)
- Stalexport** **Stalexport wprowadzi preferencyjne stawki opłat dla płatności automatycznych na A4**
Zarząd Stalexport Autostrada Małopolska zdecydował o wprowadzeniu od 1 stycznia 2020 r. do przynajmniej 31 marca 2020 r. preferencyjnych stawek opłat dla płatności automatycznych (A4Go, Autopay, Telepass) na autostradzie A4 Katowice-Kraków.
- Preferencyjne stawki opłat dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle) wyniosą 7 PLN brutto, dla pojazdów kategorii 2 i 3 - 17 PLN brutto, a dla pojazdów kategorii 4 i 5 - 30 PLN brutto.
- W komunikacie podano, że powyższe opłaty obowiązywać będą na jednym placu poboru opłat.
- Stalexport podał, że stawki opłat dla pozostałych sposobów wnoszenia opłat za przejazd nie ulegną zmianie i wynosić będą odpowiednio: 10 PLN brutto dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle), 20 PLN brutto dla pojazdów kategorii 2 i 3, 35 PLN brutto dla pojazdów kategorii 4 i 5.
- Przychody z tytułu poboru opłat zarządcy autostrady przez trzy kwartały wyniosły 263,22 mln PLN. Jak wynika z komunikatu, udział transakcji automatycznych w ogólnej liczbie transakcji poboru opłat wynosi obecnie ok. 17,5%. (PAP)
- Stalexport** **Stalexport deklaruje chęć budowy trzeciego pasa A4 Katowice-Kraków pod warunkiem rekompensaty**
Spółka Stalexport Autostrada Małopolska (SAM), zarządca autostrady A4 Katowice-Kraków, deklaruje chęć budowy trzeciego pasa ruchu, pod warunkiem rekompensaty np. w postaci wydłużenia umowy koncesyjnej.
- Spółka SAM jest koncesjonariuszem odcinka autostrady A4 na podstawie zawartej przez państwo i spółkę umowy z 1997 r.; obowiązuje ona do 2027 r. Obecne średnie natężenie ruchu sięga tam 46,5 tys. pojazdów w ciągu doby.
- Emil Wąsacz, prezes SAM, pytany o kwestię rozbudowy autostrady w związku z wciąż rosnącym ruchem stwierdził, że jego zdaniem powinna mieć ona miejsce, jeszcze zanim prace przy takiej inwestycji spowodują znaczne zakłócenia. Jak podkreślił niejednokrotnie spółka sugerowała stronie publicznej, że jest otwarta na budowę trzeciego pasa, pod warunkiem rekompensaty - głównie w formie wydłużenia czasu koncesji.
- W sprawozdaniu o wynikach grupy Stalexport Autostrady po trzech kwartałach br. znalazła się informacja o osiągnięciu na koncesyjnym odcinku A4 natężenia ruchu 46,5 tys. pojazdów na dobę. W ub. roku z płatnego odcinka autostrady korzystało średnio 45,3 tys. pojazdów na dobę, czyli o 5,2% więcej niż w tym samym okresie przed rokiem. Natomiast w pierwszym półroczu br. drogą jeździło średnio 43,9 tys. pojazdów na dobę, czyli 1,7% więcej niż w pierwszym półroczu 2018 r.
- Spółka SAM oraz spółka VIA4 (operator tego odcinka) należą do grupy Stalexport Autostrady. Jej strategicznym inwestorem jest grupa Atlantia - m.in. operator sieci autostrad płatnych przede wszystkim we Włoszech, a także w Brazylii, Chile, Indiach i w Polsce.
- Ubiegłoroczny zysk grupy kapitałowej Stalexport Autostrady, której częścią jest spółka SAM, wyniósł 186,4 mln PLN. Prowadzona przez należącą do grupy spółkę SAM działalność, polegająca na zarządzaniu i eksploatacji koncesyjnego odcinka autostrady A4 Katowice-Kraków, ma najistotniejszy wpływ na skonsolidowany wynik grupy.
- Wiceprezes SAM, dyrektor finansowy Mariusz Serwa mówił na poniedziałkowej konferencji prasowej, że spółka odprowadza znaczne kwoty na rzecz Skarbu Państwa. Wynikają one m.in. z należnego z tytułu poboru opłat podatku VAT (w latach 2016-17 138,7 mln PLN, w 2018 r. - 76,7 mln PLN, a w trzech kwartałach br. - 60,7 mln PLN).

03 grudnia 2019 r.

Ponadto, spółka płaci podatek dochodowy (odpowiednio 42,1 mln PLN, 3,4 mln PLN i 13,6 mln PLN); spłaciła też w latach 2016-18 zobowiązania z tytułu koncesji (refundacja kredytu zaciągniętego przez Skarb Państwa w okresie przedkoncesyjnym – ogółem 222,9 mln PLN).

Obecnie SAM odprowadza płatności na rzecz Skarbu Państwa – rozpoczęte w 2018 r. i przy rentowności projektu przewidziane do zakończenia umowy koncesyjnej w 2027 r. W 2018 r. płatność ta wyniosła 5,9 mln PLN, a w trzech kwartałach br. - 88,8 mln PLN. (PAP)

03 grudnia 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Aramco (Arabia Saudyjska)

Popyt instytucjonalny na IPO Aramco wyniósł 38 mld USD

Inwestorzy instytucjonalni złożyli oferty na akcje Aramco za 144,2 mld riali saudyjskich (38 mld USD) w ciągu 15 pierwszych dni sprzedaży. Zakres cen akcji Aramco to od 30 riali (8 USD) do 32 riali za akcję.

Przy założeniu, że cena w ofercie znajdzie się w górnej granicy przedziału, wycena całej spółki może sięgnąć 1,7 biliona USD.

Saudyjczycy zamierzają sprzedać 1,5% udziału w spółce, z tego 1% jest przeznaczony dla inwestorów instytucjonalnych, a reszta dla kupujących w Arabii Saudyjskiej. Pierwotnie zamierzano sprzedać 5% akcji koncernu, by zgromadzić 100 mld USD na poczet saudyjskiego funduszu majątkowego.

Aramco opublikuje ostateczną cenę i wycenę w czwartek 5 grudnia. (PAP)

Carrefour (Francja)

Carrefour będzie rozwijać w Polsce sieć sklepów hurtowo-dyskontowych Supeco

Carrefour Polska otworzył w Gostyniu, w woj. wielkopolskim, trzeci w Polsce sklep hurtowo-dyskontowy pod marką Supeco. Format jest skierowany zarówno do klientów indywidualnych, jak i do klientów biznesowych: właścicieli sklepów oraz firm z segmentu HoReCa.

Nowy sklep pod marką Supeco został otwarty 29 listopada br., ma powierzchnię 1.200 m kw. i oferuje około 4.500 produktów. Oferuje produkty świeże, jak również asortyment produktów paczkowanych (tzw. suchych), w tym kosmetyki, alkohol oraz chemię domową.

Jak poinformowała spółka, większość towarów wyeksponowanych jest na paletach i regałach wysokiego składowania znanych z formatu cash&carry. Jak dodano klienci mogą również kupić produkty świeże z lad tradycyjnych czy warzywa i owoce eksponowane na wyspach produktowych. Jak podała spółka, Supeco kładzie bardzo duży nacisk na atrakcyjność cenową, którą zawdzięcza m.in. prostocie swoich aktywów. Główne założenie nowego formatu to oferowaniu produktów w najbardziej atrakcyjnych cenach na lokalnym rynku, a także organizacja regularnych promocji typu multisaver (kup więcej za mniej).

Dwa pierwsze testowe sklepy Supeco powstały w Piekarach Śląskich i Tarnobrzegu. Sieć Supeco działa m.in. w Rumunii.

Carrefour Polska ma w Polsce prawie 900 sklepów w 6 formatach: hipermarketów, supermarketów, sklepów hurtowo-dyskontowych, osiedlowych i specjalistycznych oraz sklepu internetowego. Carrefour jest w Polsce również właścicielem sieci 20 centrów handlowych o łącznej powierzchni ponad 230.000 GLA oraz sieci ponad 40 stacji paliw. (PAP)

03 grudnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
3 grudnia	Apator	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
4 grudnia	Apator	Ex-div
4 grudnia	Stock Spirits	Wstępne wyniki

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