

23 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

JSW - Zysk netto JSW w III kw. wyniósł 347 mln PLN wobec konsensusu 358,7 mln PLN zysku

JSW - Dane operacyjne JSW w III kw. '18 i wyniki finansowe wg segmentów działalności

KGHM - Sprzedaż miedzi KGHM w październiku '18 wyniosła 61,9 tys. ton, wzrost o 1% rdr

AB - AB spodziewa się dalszej konsolidacji rynku, chce zwiększać obroty

Arctic Paper - Arctic Paper spodziewa się stabilizacji cen celulozy w 2019 roku

Arctic Paper - Capex Arctic Paper w segmencie papieru wzrośnie do 100 mln PLN w 2019 r.

Bogdanka - Bogdanka miała w III kw. 2018 r. 9,7 mln PLN zysku netto j.d. wobec 31,6 mln PLN przed rokiem

Boryszew - Boryszew w 2019 roku rusza z produkcją części do aut elektrycznych

Boryszew - Grupa Boryszew zmniejszyła planowany CAPEX w '18 do 150 mln PLN

Enea - Wyniki operacyjne grupy Enea w III kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

Getin Noble Bank - Fitch umieścił rating Getin Noble Bank na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym

Marvopol - Wyniki Marvopol Development w III kw. '18 vs. konsensus PAP

Mennica Polska - Zarząd Mennicy Polskiej chce, by spółka zainwestowała 80 mln PLN w akcje Enei

MOL - MOL stawia na rozwój usług dla klienta, inwestuje w petrochemii

PKP Cargo - Grupa PKP Cargo podtrzymuje prognozę EBITDA na poziomie 905 mln PLN

Polenergia - Polenergia Dystrybucja chce wydać 50,7 mln zł na inwestycje w latach '19-'22

Skarbiec - Skarbiec spodziewa się kontynuacji odpływów; decyzja ws. umowy z Trigonem do końca roku

Podatki - Sejm za ustawą o utrzymaniu stawek VAT 23 proc. i 8 proc. na kolejny rok

Podatki - Sejm za zawieszeniem podatku handlowego na kolejny rok

Sektor paliwowy - Zużycie paliw po dziewięciu miesiącach '18 wzrosło o 3% r/r - POPiHN

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 497,0	1,9%
WIG zam.	56 932,6	0,9%
obróć (mln PLN)	562,2	-37,8%
WIG 20 otw.	2 218,1	2,3%
WIG 20 zam.	2 236,4	0,8%
FW20 otw.	0,0	-100,0%
FW20 zam.	2 237,0	0,7%
mWIG40 otw.	3 845,4	1,6%
mWIG40 zam.	3 879,1	1,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
11 bit studios	271,50	10,8%
Grupa Azoty	32,36	5,4%
Apator	23,80	5,3%
AB	18,40	4,8%
PGNIG	6,49	3,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Novaturas	35,00	-2,8%
BGŻ BNP Paribas	46,70	-2,7%
OMV	45,60	-2,4%
Forte	20,55	-2,1%
Telekom Austria A	6,18	-1,7%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	34,80	82
PKN Orlen	104,60	63
OMV	45,60	58
CD Projekt	139,00	40
Nornickel	17,98	40

Ciech: test oporu



Ciech silnie wczoraj zwyciężył, dochodząc w trakcie sesji do kilkumiesięcznej linii trendu spadkowego. Choć ostatecznie nie zdołał jej przełamać, a na wykresie pojawiała się świeca z górnym cieniem, to jednak kolejnej próby pokonania oporu nie można wykluczyć na najbliższych sesjach. W przypadku jej powodzenia, minimalny zasięg docelowy należałoby wyznaczyć na 45,59 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 48,95 zł a w średnim terminie okolic 51,37 zł i wyżej.

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 489,4	0,1%
RTS	1 138,4	1,0%
PX50	1 065,6	-0,2%
DJIA	24 464,7	0,0%
NASDAQ	6 972,3	0,0%
S&P 500	2 649,9	0,0%
DAX XETRA	11 138,5	-0,9%
FTSE	6 960,3	-1,3%
CAC 40	4 938,1	-0,8%
NIKKEI	21 646,6	0,6%
HANG SENG	26 019,4	0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,25	0,0%
EUR/PLN	4,295	-0,1%
USD/PLN	3,766	-0,3%
EUR/USD	1,141	0,2%
miedź (USD/t)	6 246,0	0,1%
miedź (PLN/t)	23 519,6	-0,2%
ropa Brent (USD/bbl)	62,60	-1,4%

23 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

JSW Zysk netto JSW w III kw. wyniósł 347 mln PLN wobec konsensusu 358,7 mln PLN zysku

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	2352,9	2317	1,50%	18,20%	-2,90%	7286,4	9,00%
EBITDA	641,1	650,8	-1,50%	-4,30%	1,60%	2408,2	-14,70%
EBIT	456,7	457,3	-0,10%	-1,50%	2,40%	1854,6	-16,00%
zysk netto j.d.	347	358,7	-3,30%	-3,70%	7,10%	1425	-20,50%
marża EBITDA	27,20%	28,10%	-0,88	-6,41	1,2	33,05%	-9,17
marża EBIT	19,40%	19,80%	-0,36	-3,89	1	25,45%	-7,56
marża netto	14,70%	15,50%	-0,75	-3,35	1,38	19,56%	-7,24

(PAP Biznes)

Po trzech kwartałach grupa JSW sprzedała do odbiorców zewnętrznych 7,8 mln ton węgla (wzrost o 1,3% r/r), w tym 4,7 mln ton węgla koksowego i 3,1 mln ton węgla energetycznego.

W samym trzecim kwartale sprzedaż węgla była porównywalna kw/kw i wyniosła 2,5 mln ton, z czego sprzedaż węgla koksowego wyniosła 1,44 mln ton wobec 1,51 mln ton w II kwartale.

Sprzedaż koksu do odbiorców zewnętrznych wyniosła po trzech kwartałach 2,55 mln ton (spadek o 0,6% r/r). W trzecim kwartale sprzedaż wyniosła 848,2 tys. ton.

W okresie styczeń - wrzesień 2018 roku średnia cena węgla wzrosła o 4,1% r/r.

Średnia cena sprzedaży węgla koksowego JSW po trzech kwartałach wyniosła 658,72 PLN za tonę, porównywalnie rok do roku. Cena węgla energetycznego wzrosła o 19,2% r/r do 243,42 PLN za tonę, a cena koksu wzrosła o 17,4% r/r do 1.085,56 PLN.

W samym trzecim kwartale średnia cena sprzedaży węgla koksowego do odbiorców zewnętrznych wyniosła 627,93 PLN/t (spadek o 5% kw/kw), a węgla energetycznego wzrosła o 10% kw/kw do 259,63 zł/t. Średnia cena sprzedaży koksu spadła o 0,4% w porównaniu do drugiego kwartału tego roku i wyniosła 1.100,17 PLN/t.

Gotówkowy koszt wydobycia tony węgla w ujęciu jednostkowym w trzecim kwartale wyniósł 407,11 PLN za tonę, co oznacza wzrost o 41,6% rok do roku. Za okres 9 miesięcy wyniósł on 372,02 zł/tonę, tj. 28,9% wyżej r/r, na co wpłynęły wyższe o 28,7% nakłady na produkcję węgla, przy utrzymanej na porównywalnym poziomie produkcji węgla netto.

Z kolei gotówkowy koszt produkcji koksu w III kw. wyniósł 166,74 PLN za tonę i był o 21,1% wyższy niż przed rokiem. Po trzech kwartałach jednostkowy Cash Conversion Cost wzrósł o 6,7% r/r do 152,80 PLN/t.

Po trzech kwartałach nakłady inwestycyjne grupy wyniosły 1.030,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 86,1% r/r. Nakłady na inwestycje rzeczowe w jednostce dominującej wzrosły r/r o 80% do 870,5 mln PLN.

Przepływy operacyjne grupy JSW po trzech kwartałach sięgnęły 2,44 mld PLN wobec 2,34 mld PLN rok wcześniej. Na koniec września spółka dysponowała 2,2 mld PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. (PAP)

23 listopada 2018 r.

JSW

Dane operacyjne JSW w III kw. '18 i wyniki finansowe wg segmentów działalności

Dane operacyjne w trzecim kwartale (wg wyliczeń PAP Biznes):

	wyniki III kw. 18	wyniki III kw. 17	zmiana %	YTD2018	YTD2017	zmiana %
Węgiel						
Produkcja (mln ton)	3,4	3,5	-2,90%	11,3	11,3	0,00%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,3	2,5	-8,00%	8,1	8,1	0,00%
Węgiel energetyczny (mln ton)	1,1	1	10,00%	3,2	3,2	0,00%
Sprzedaż ogółem JSW (mln ton)	3,5	3,6	-2,80%	11,1	11	0,90%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,5	2,6	-3,80%	8	7,8	2,60%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	1	1	0,00%	3,1	3,2	-3,10%
Sprzedaż wewnątrzgrupowa (mln ton)	1	1,1	-9,10%	3,3	3,3	0,00%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1	1,1	-9,10%	3,3	3,3	0,00%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln)	2,5	2,5	0,00%	7,8	7,7	1,30%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1,5	1,5	0,00%	4,7	4,5	4,40%
Węgiel energetyczny (mln ton)	1	1	0,00%	3,1	3,2	-3,10%
Koks						
Produkcja (mln ton)	0,8	0,9	-11,10%	2,7	2,6	3,80%
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln ton)	0,9	0,9	0,00%	2,6	2,6	0,00%

(PAP Biznes)

Wyniki finansowe wg obszarów działalności wg wyliczeń PAP Biznes (dane w mln zł)

	wyniki III kw. 18	wyniki III kw. 17	zmiana %	YTD2018	YTD2017	zmiana %
Wydobycie i sprzedaż węgla kam.						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	1 192,80	1 014,30	17,60%	3 871,30	3 786,80	2,20%
Zysk operacyjny segmentu	266,5	352,6	-24,42%	1 499,50	2 168,00	-30,80%
Amortyzacja	146,2	169,7	-13,85%	439,6	508,6	-13,60%
EBITDA	412,7	522,3	-20,98%	1 939,10	2 676,60	-27,60%
Wytw. sprzedaż koksu i węglpoch.						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	1 084,60	906,2	19,69%	3 214,20	2 699,00	19,10%
Zysk operacyjny segmentu	191,1	23,8	702,94%	309	-161,1	-
Amortyzacja	25,1	24,8	1,21%	74,8	71,4	4,80%
EBITDA	216,2	48,6	344,86%	383,8	-89,7	-
Pozostała działalność						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	75,5	70,4	7,24%	200,9	198,6	1,20%
Zysk operacyjny segmentu	22,7	20,3	11,82%	70,6	50	41,20%
Amortyzacja	16	14,1	13,48%	47,6	42,3	12,50%
EBITDA	38,7	34,4	12,50%	118,2	92,3	28,10%

(PAP Biznes)

KGHM

Sprzedaż miedzi KGHM w październiku '18 wyniosła 61,9 tys. ton, wzrost o 1% rdr

KGHM poinformował w komunikacie, że sprzedaż miedzi płatnej w grupie KGHM w październiku wyniosła 61,9 tys. ton i była wyższa o 1% niż przed rokiem. Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła w tym czasie 56,7 tys. ton, co oznacza spadek rok do roku o 0,5%

23 listopada 2018 r.

Produkcja srebra przez grupę KGHM w październiku wyniosła 120,8 ton, co oznacza wzrost rdr o 16%. Sprzedaż srebra wzrosła o 10% do 151,2 ton.

Produkcja metali szlachetnych (TPM) przez grupę KGHM wyniosła 15,8 tys. uncji, czyli spadła rdr o 30%. Sprzedaż TPM wyniosła 11,4 tys. uncji i była mniejsza rdr o 44% niż rok wcześniej.

Produkcja molibdenu wyniosła 1,5 mln funtów i była o 67% wyższa niż rok wcześniej. Sprzedaż molibdenu wyniosła 1,4 mln funtów i była mniejsza o 36% w porównaniu do października 2017 roku. (PAP)

AB

AB spodziewa się dalszej konsolidacji rynku, chce zwiększać obroty

Zarząd spółki podczas czwartkowej konferencji poinformował, że grupa AB spodziewa się dalszej konsolidacji rynku, wynikającej z wykruszania się niektórych graczy oraz przejmowania obrotów.

Spółka liczy również, że na koniec czwartego kwartału będzie mogła pokazać "solidne" cykle konwersji gotówki, który w trzecim kwartale 2018 roku wyniósł 39 dni wobec 35 dni przed rokiem.

AB opublikowała w środę kwartalny raport finansowy. Grupa odnotowała w pierwszym kwartale roku obrotowego 2018/2019 1,87 mld PLN przychodów wobec 1,86 mld PLN rok wcześniej. Zysk na działalności operacyjnej spadł rdr do 17,4 mln PLN z 21,1 mln PLN przed rokiem, a zysk netto do 11,6 mln PLN z 12,8 mln PLN. (PAP)

Arctic Paper

Arctic Paper spodziewa się stabilizacji cen celulozy w 2019 roku

Arctic Paper, po wzrostach cen celulozy w I półroczu 2018 roku, w ostatnim kwartale obserwuje stabilizację cen tego surowca i spodziewa się utrzymania tego trendu w 2019 roku – poinformował PAP Biznes prezes spółki Per Skoglund.

Prezes ocenił, że 2019 r. będzie dla spółki trudny, gdyż spodziewa się dalszego spadku rynku papieru graficznego w Europie. AP chce rekompensować to dalszym zwiększaniem udziału w rynku, podnoszeniem cen papieru dla klientów, a także zwiększaniem sprzedaży na rynku północnoamerykańskim.

Prezes dodał, że Arctic Paper nie planuje w przyszłym roku rozpoczęcia sprzedaży papieru na nowych rynkach.

Obecnie około 95% sprzedaży segmentu papieru Arctic Paper trafia na rynek europejski. (PAP)

Arctic Paper

Capex Arctic Paper w segmencie papieru wzrośnie do 100 mln PLN w 2019 r.

Grupa Arctic Paper przewiduje, że nakłady inwestycyjne w 2019 roku wzrosną w segmencie papieru do 100 mln PLN (główne inwestycje dotyczyć będą zakładu w Kostrzynie, gdzie spółka chce zwiększyć moce produkcyjne jednej z maszyn) z 70 mln PLN zaplanowanych w 2018 roku, a w segmencie celulozy zmniejszą się ze 107 mln PLN przewidywanych w 2018 roku – poinformował PAP Biznes w wywiadzie prezes spółki Per Skoglund.

Zakład w Kostrzynie produkuje obecnie 280 tys. ton papieru, a zakład w Munkedal 160 tys. ton.

Plany inwestycyjne spółki zakładają też budowę elektrowni wodnej w fabryce papieru Munkedal za 29 mln PLN. Zakończenie budowy ma nastąpić w czwartym kwartale 2019 roku. (PAP)

Bogdanka

Bogdanka miała w III kw. 2018 r. 9,7 mln PLN zysku netto j.d. wobec 31,6 mln PLN przed rokiem

Bogdanka miała w III kw. 2018 r. 9,7 mln PLN zysku netto j.d. wobec 31,6 mln PLN przed rokiem

Bogdanka miała po trzech kwartałach 2018 r. 9,7 mln PLN zysku netto jednostki dominującej wobec 31,6 mln PLN zysku przed rokiem. Zysk operacyjny wyniósł 14,6 mln PLN wobec 44,4 mln PLN zysku rok wcześniej.

EBITDA grupy wyniosła 120,8 mln PLN, co oznacza spadek o 9,8% r/r.

Przychody wyniosły 479,7 mln PLN wobec 405 mln PLN przed rokiem (wzrost o 18,4% r/r). (PAP)

Boryszew

Boryszew w 2019 roku rusza z produkcją części do aut elektrycznych

Przedstawiciele zarządu spółki poinformowali, że Boryszew chce być beneficjentem rozwoju rynku aut elektrycznych i w przyszłym roku rozpocznie serijną produkcję części do tych samochodów.

Dodatkowo spółka zakłada, że w 2019 roku z wyników grupy powinien zniknąć negatywny efekt związany ze zmniejszoną rejestracją nowych aut z powodu obowiązywania od 1 września nowej procedury testowej do celów homologacji wielkości zużycia paliwa. W trzecim kwartale 2018 Boryszew szacuje jego negatywny wpływ na skonsolidowane przychody na poziomie 57 mln PLN, a na poziomie EBITDA na 18 mln PLN. (PAP)

23 listopada 2018 r.

Boryszew

Grupa Boryszew zmniejszyła planowany CAPEX w '18 do 150 mln PLN

Członek zarządu spółki Aleksander Baryś poinformował, że tegoroczne nakłady inwestycyjne grupy Boryszew będą mniejsze niż zakładano wcześniej i wyniosą 150 mln PLN. Po trzech kwartałach nakłady inwestycyjne grupy Boryszew wyniosły 114 mln PLN.

Po pierwszym półroczu grupa obniżyła CAPEX o 100 mln PLN do 200 mln PLN głównie ze względu na modyfikację harmonogramu inwestycji w Koninie, która jest obecnie największym realizowanym projektem w grupie. Inwestycja ma przyczynić się do zwiększenia mocy produkcyjnych, co wpisuje się w przyjętą na początku 2018 roku strategię zakładającą zwiększenie produkcji i sprzedaży wyrobów walcowanych z 100.000 do 200.000 ton rocznie oraz przychodów ze sprzedaży do kwoty około 2,6 mld PLN. (PAP)

Enea

Wyniki operacyjne grupy Enea w III kw.'18 oraz wynik EBITDA wg segmentów

EBITDA (tys. zł)	wyniki III kw. 18	wyniki III kw. 17	różnica	YTD2018	YTD2017	różnica
Obrót	8 724	25 919	-66,30%	37 822	130 971	-71,10%
Dystrybucja	291 907	281 020	3,90%	871 717	797 831	9,30%
Wytwarzanie	226 878	182 301	24,50%	663 494	609 581	8,80%
Wydobycie	126 300	129 834	-2,70%	399 849	451 068	-11,40%
Pozostała działalność	26 721	18 953	41,00%	61 807	42 008	47,10%
Wyłączenia	-11 255	-49 207	-77,10%	-61 350	-84 204	-27,10%
RAZEM	669 275	588 820	13,70%	1 973 339	1 947 255	1,30%

(PAP Biznes)

Spółka podała, że wzrost ilości wyprodukowanej energii nie zrównoważył negatywnego wpływu wzrostu kosztów zmiennych. Na wielkość produkcji energii wpływ miały równoważące się czynniki - przejście Elektrowni Połaniec pod koniec I kw. 2017 r. oraz oddanie do użytkowania bloku 11 w Elektrowni Kozienice, przy jednoczesnym wydłużeniu postojów modernizacyjnych bloków nr 9 i 10 w Kozienicach, związanych również z dostosowaniem jednostek do konkluzji BAT.

Wpływ na spadek wyniku EBITDA w obszarze Obrotu miał wzrost kosztów obowiązków ekologicznych oraz cen zakupu energii w obrocie detalicznym, a także wzrost cen CO2 w obrocie hurtowym.

Wynik w obszarze Wydobycia wyniósł 399,8 mln PLN (spadek o 11,4%) i nadal pozostaje pod presją przejściowych trudności geologicznych i hydrotechnicznych w I kwartale 2018 r.

Dane operacyjne za III kw. 2018 r.:

EBITDA (tys. zł)	wyniki III kw. 18	wyniki III kw. 17	różnica	YTD2018	YTD2017	różnica
Sprzedaż odbiorcom końcowym (GWh)	5 207	4 530	14,90%	15 862	14 039	13,00%
Liczba odbiorców (tys.)	2 471	2 412	2,40%	2 471	2 412	2,40%
Dystrybucja (GWh)	4 888	4 668	4,70%	14 935	14 322	4,30%
Liczba klientów (tys.)	2 579	2 541	1,50%	2 579	2 541	1,50%
Całkowite wytwarzanie (GWh), w tym:	7 147	5 841	22,40%	19 940	15 178	31,40%
ze źródeł konwencjonalnych	6 599	5 350	23,30%	18 490	13 834	33,70%
z odnawialnych źródeł energii	548	491	11,60%	1 450	1 344	7,90%
Wytwarzanie ciepła (TJ)	1 015	1 066	-4,80%	5 226	4 790	9,10%
Sprzedaż energii, w tym:	9 520	17 633	-46,00%	26 962	17 676	52,50%
ze źródeł konwencjonalnych	6 617	5 465	21,10%	18 602	14 105	31,90%
z odnawialnych źródeł energii	531	376	41,20%	1 339	1 073	24,80%
z zakupu	2 373	792	199,60%	7 022	2 498	181,10%
Sprzedaż ciepła (TJ)	879	915	-3,90%	4 703	4 326	8,70%
Produkcja węgla netto (tys. t)	2 301	2 154	6,80%	6 820	6 712	1,60%
Sprzedaż węgla (tys. t)	2 447	2 036	20,20%	6 788	6 698	1,30%
Zapasy na koniec okresu	-145	119	-	57	140	-59,30%
Roboty przygotowawcze (m)	8,9	7,5	18,70%	28,6	22,5	27,10%

(PAP Biznes)

23 listopada 2018 r.

Po trzech kwartałach 2018 roku grupa Enea wydała na inwestycje 1,45 mld PLN wobec 3,1 mld PLN rok wcześniej (spadek o 53,4% r/r).

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w III kwartale wzrosły o 26,8% r/r do 2,83 mld PLN.

Enea podtrzymała w sprawozdaniu zarządu swoje wcześniejsze założenia, że w tym roku, w porównaniu z rokiem ubiegłym, pod presją będą obszary wydobywania, wytwarzania i obrotu, a stabilny ma być trend w obszarze dystrybucji. (PAP)

Getin Noble Bank**Fitch umieścił rating Getin Noble Bank na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym**

Fitch poinformował w komunikacie, że umieścił rating Getin Noble Bank na liście obserwacyjnej z nastawieniem negatywnym. Decyzja agencji spowodowana jest wzrostem ryzyka związanego z płynnością banku.

W ubiegłym tygodniu agencja Fitch obniżyła rating IDR Getin Noble Banku do "B-" z "B+", a rating VR do "b-" z "b+". (PAP)

Marvipol**Wyniki Marvipol Development w III kw. '18 vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	YTD 2018	r/r
Przychody	108,1	110,1	-1,8%	217%	178,90	2,019
EBIT	22,1	21,3	3,6%	2182%	35,00	12,579
zysk netto	16,1	15,3	5,4%	563%	37,00	1,583
marża EBIT	20,4%	19,4%	1,03	17,58	20%	15,20
marża netto	14,9%	13,9%	0,95	7,77	21%	-3,49

(PAP Biznes)

Mennica Polska**Zarząd Mennicy Polskiej chce, by spółka zainwestowała 80 mln PLN w akcje Enei**

Zarząd Mennicy Polskiej chce, by spółka zainwestowała łącznie 80 mln PLN w akcje Enei do końca 2019 roku. Obecnie Mennica Polska ma akcje Enei o wartości 37,3 mln PLN, dające ok. 0,81% udziału w kapitale zakładowym. (PAP)

MOL**MOL stawia na rozwój usług dla klienta, inwestuje w petrochemii**

Przedstawiciele koncernu poinformowali, że grupa MOL stawia na rozwój usług dla klienta, będzie m.in. wprowadzać nowe usługi i produkty, opierając się na swojej sieci detalicznej. W ciągu roku może podjąć decyzję w sprawie kolejnej dużej inwestycji w tym obszarze. Największą inwestycją realizowaną przez grupę jest projekt Poliole. We wrześniu MOL podpisał kontrakty z thyssenkrupp Industrial Solutions na prace inżynierskie, dostawy i budowę projektu. Pierwsze prace budowlane już ruszyły. Rozpoczęcie produkcji jest planowane na trzeci kwartał 2021 roku. Całkowity CAPEX ma wynieść 1,4 mld euro.

Ponadto spółka inwestuje m.in. w rozwój sieci ładowarek do samochodów elektrycznych, czy w usługi car sharingu. W obszarze detalu spółka rozwija m.in. koncept Fresh Corner, czyli punktów oferujących kawę oraz świeżą żywność. Obecnie w sieci jest ponad 600 takich punktów, a do 2021 r. ma ich być 1250. (PAP)

PKP Cargo**Grupa PKP Cargo podtrzymuje prognozę EBITDA na poziomie 905 mln PLN**

Prezes spółki Czesław Warszewicz powiedział, że Grupa PKP Cargo podtrzymuje prognozę EBITDA na poziomie 905 mln PLN w całym 2018 roku. Narastająco, po dziewięciu miesiącach 2018 roku, przychody operacyjne grupy PKP Cargo wyniosły 3,84 mld PLN, co oznacza wzrost o 11% w stosunku do tego samego okresu 2017 roku. EBITDA wyniosła 702 mln PLN, co daje wzrost o 32% rok do roku. Po dziewięciu miesiącach, w ujęciu rok do roku, wynik netto grupy wzrósł do 194 mln PLN z 52 mln PLN w tym samym okresie 2017 roku.

Prezes spółki podtrzymał również prognozę wydatków inwestycyjnych na poziomie 830-850 mln PLN. Do tej pory, nakłady inwestycyjne grupy PKP Cargo wyniosły 476,8 mln PLN co daje wzrost o 44% rok do roku. W tym 441,5 mln PLN przeznaczono na tabor, a 35,3 mln PLN na pozostałe inwestycje. (PAP)

23 listopada 2018 r.

- Polenergia** **Polenergia Dystrybucja chce wydać 50,7 mln zł na inwestycje w latach '19-'22**
Polenergia podała w komunikacie, że Spółka zależna Polenergii, Polenergia Dystrybucja, chce wydać 50,7 mln PLN na inwestycje w latach 2019-2022, głównie w zakresie zaprojektowania i wybudowania infrastruktury elektroenergetycznej służącej do zasilenia nowych obiektów i odbiorców.
Realizacja planu inwestycyjnego ma zostać sfinansowana w części ze środków obcych w kwocie 33,65 mln PLN i pochodzących z kredytu w ING Banku Śląskim. (PAP)
- Skarbiec** **Skarbiec spodziewa się kontynuacji odpływów; decyzja ws. umowy z Trigonem do końca roku**
Prezes Skarbiec Holding Ewa Radkowska-Świętoń poinformowała, że Skarbiec, który we wrześniu i październiku miał odpływy z funduszy detalicznych, obserwuje kontynuację tendencji w listopadzie i nie spodziewa się, by miało się to zmienić do końca roku.
Aktywa pod zarządzaniem w detalicznych funduszach Skarbiec TFI wzrosły na koniec września o 18% rdr do 4,5 mld PLN. Saldo napływów netto do detalicznych funduszy Skarbca w październiku wyniosło minus 88 mln PLN, choć w w pierwszych trzech kwartałach było dodatnie (+284 mln PLN w I kwartale, +148 mln ł w II kwartale i +70 mln PLN w III kwartale).
Ponadto Ewa Radkowska-Świętoń poinformowała, że do końca roku spółka powie "więcej" w sprawie współpracy z Trigon TFI. Pod koniec września Skarbiec podpisał umowę o przejęciu zarządzania portfelem inwestycyjnym oraz ryzykiem funduszu Trigon Globalni Liderzy Wzrostu FIZ. Pierwotnie do przejęcia miało dojść 1 listopada, jednak później termin przesunięto na 1 grudnia. (PAP)
- Podatki** **Sejm za ustawą o utrzymaniu stawek VAT 23 proc. i 8 proc. na kolejny rok**
Sejm przyjął w czwartek nowelizację ustawy zakładającej wydłużenie obowiązywania stawek VAT w wysokości 23% i 8%. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, stawki 23 i 8%, wprowadzone od 2011 roku, miały obowiązywać do końca 2018 roku. (PAP)
- Podatki** **Sejm za zawieszeniem podatku handlowego na kolejny rok**
Sejm zaakceptował w piątek nowelę ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej, czyli tzw. podatku handlowego, która przedłuży zawieszenie tego podatku na kolejny rok - do końca 2019 roku. (PAP)
- Sektor paliwowy** **Zużycie paliw po dziewięciu miesiącach '18 wzrosło o 3% r/r - POPIHN**
Zużycie trzech głównych gatunków paliw (benzyna, olej napędowy, LPG) po dziewięciu miesiącach 2018 r. wzrosło o 3% r/r i wyniosło 23.338 tys. m sześć. - wynika z danych Polskiej Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego.

Jak podano, wyniki konsumpcji paliw płynnych w Polsce w roku 2018, pomimo znacznego wzrostu cen tych paliw, są korzystne dla sektora naftowego w Polsce. Dobre wyniki sprzedaży osiągają legalnie działające przedsiębiorstwa naftowe, a dynamika wzrostów oficjalnej sprzedaży w poszczególnych miesiącach od początku 2018 roku była na zbliżonym poziomie.

Poniżej szacunki konsumpcji paliw ciekłych po dziewięciu miesiącach 2018 r. (w tys. m sześć.):

	2017	9 miesięcy 2018	zmiana proc.
benzyny silnikowe	4 307	4 547	6
olej napędowy	14 775	15 198	3
gaz płynny LPG	3 564	3 593	1
RAZEM	22 646	23 338	3

(PAP Biznes)

23 listopada 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
23 listopada	Bogdanka	Raport kwartalny
23 listopada	Enea	Raport kwartalny
23 listopada	Pekabex	Raport kwartalny
23 listopada	PGNiG	Ex-div
26 listopada	Alior Bank	NWZA
26 listopada	Forte	Raport kwartalny
27 listopada	Echo	Raport kwartalny
27 listopada	Livechat	Raport kwartalny
28 listopada	Dino Polska	NWZA
28 listopada	Famur	Raport kwartalny
28 listopada	Immofinanz	Raport kwartalny
28 listopada	VIG	Raport kwartalny
29 listopada	Amica	Raport kwartalny
29 listopada	Getin Noble Bank	Raport kwartalny
29 listopada	Kernel	Raport kwartalny
29 listopada	Polnord	Raport kwartalny
29 listopada	ZPUE	Raport kwartalny
30 listopada	Benefit Systems	NWZA
30 listopada	CEZ	WZA
30 listopada	Trakcja	NWZA



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 dochowaniem 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% 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