

22 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Kernel - Zarząd Kernela będzie rekomendował 0,25 USD dywidendy na akcję

Kernel - Kernel liczy na poprawę wyników w roku 2018/2019

Kernel - Kernel miał 52,1 mln USD zysku netto w 2017/18, spadek o 70,4% r/r

Kernel - Kernel zwiększył w I kw. 2018/19 sprzedaż zboża o 232,5% r/r

Kernel - Fitch potwierdził rating Kernela na poziomie "B+"

Sektor energetyczny - Koniec postępowania ws. skoków cen energii na TGE planowany na 2 stycznia '19 - ME

Biomed-Lublin - Spółka chce mieć decyzję ws. pozyskania środków na CBR na koniec XI

Erbud - Erbud wybuduje szkołę na Białolecie za 43,7 mln PLN netto

Introl - Redukcja zapisów w ofercie skupu akcji Introlu wyniosła 88,05%

LC Corp - LC Corp wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN

Mostostal Warszawa - Spółka zapłaci Portowi Lotniczemu Warszawa - Modlin 0,5 mln PLN w ramach ugody sądowej

Nextbike - Oferta Nextbike Polska za 20,5 mln PLN najkorzystniejszą we Wrocławiu

Qumak - Walne Qumaka zdecyduje 29 listopada o dalszym istnieniu spółki

Ronson - Ronson Development rozpoczyna przedsprzedaż 196 mieszkań w Warszawie

Tesgas - Tesgas ma umowę o wartości 35 mln PLN netto na budowę gazociągu oraz sieci gazowej

Wydarzenia dnia:

Kernel - Raport kwartalny

Kernel - Raport operacyjny

Nadchodzące wydarzenia:

Asseco SEE - Raport kwartalny (24 października)

Orange Polska - Raport kwartalny (24 października)

Walt Disney Company: przełamanie oporu



Walt Disney przełamał w piątek krótkoterminowy opór na poziomie ostatnich, lokalnych maksimów. Tym samym, na najbliższych sesjach należy spodziewać się kontynuacji wzrostów co najmniej do 119,83 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 122,14 usd lub 124,69 usd, a w średnim terminie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56,605.8	-0.4%
WIG zam.	56,642.8	0.1%
obróć (mln PLN)	664.7	-1.1%
WIG 20 otw.	2,190.1	-0.3%
WIG 20 zam.	2,197.0	0.4%
FW20 otw.	2,190.0	0.0%
FW20 zam.	2,202.0	0.5%
mWIG40 otw.	3,980.4	-1.2%
mWIG40 zam.	3,962.3	-0.5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Eurocash	21.57	5.6%
Grupa Azoty	25.64	5.5%
Wirtualna Polska	54.00	3.8%
ATAL	31.80	2.9%
Comarch	168.00	2.1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Forte	37.50	-6.3%
O2 Czech Republic	240.50	-3.2%
Raiffeisen	23.95	-3.2%
Ciech	43.50	-2.6%
AmRest	41.00	-2.6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	17.43	160
Erste Group	36.24	135
PZU	39.99	99
OTP Bank	10,350.00	87
OMV	48.97	81

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	37,185.9	-0.8%
RTS	1,127.0	-1.2%
PX50	1,079.3	-0.7%
DJIA	25,444.3	0.3%
NASDAQ	7,449.0	-0.5%
S&P 500	2,767.8	-0.0%
DAX XETRA	11,553.8	-0.3%
FTSE	7,049.8	0.3%
CAC 40	5,084.7	-0.6%
NIKKEI	22,532.1	-0.6%
HANG SENG	25,561.4	0.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.21	0.0%
EUR/PLN	4.296	0.0%
USD/PLN	3.737	-0.1%
EUR/USD	1.150	0.1%
miedź (USD/t)	6,191.5	0.7%
miedź (PLN/t)	23,137.9	0.6%
ropa Brent (USD/bbl)	79.78	0.6%

22 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- Kernel** **Zarząd Kernela będzie rekomendował 0,25 USD dywidendy na akcję**
Zarząd Kernela będzie rekomendował wypłatę 0,25 USD dywidendy na akcję z zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 30 czerwca 2018 r.
W poprzednim roku obrotowym Kernel także wypłacił 0,25 USD dywidendy na akcję. (PAP)
- Kernel** **Kernel liczy na poprawę wyników w roku 2018/2019**
Kernel spodziewa się poprawy wyników w bieżącym roku obrotowym w każdym z segmentów działalności, pomimo że EBITDA w roku obrotowym 2017/2018 spadła do 222,5 mln USD, tj. o 30,3% r/r. Spółka szacuje potencjał segmentu rolnego w bieżącym roku obrotowym na około 160 mln USD EBITDA (PAP Biznes)
- Kernel** **Kernel miał 52,1 mln USD zysku netto w 2017/18, spadek o 70,4% r/r**
Kernel Holding zanotował w roku obrotowym 2017/2018 52,1 mln USD zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 176,2 mln USD zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA grupy wyniósł 222,5 mln USD, co oznacza spadek o 30,3% w ujęciu rocznym. Przychody ze sprzedaży netto Kernela wyniosły w roku 2017/18 2,4 mld USD, co oznacza, że wzrosły o 10,8% r/r.
EBITDA segmentu oleju słonecznikowego sprzedawanego luzem spadła o 24% r/r, do 63,3 mln USD. Z kolei wynik w segmencie oleju butelkowanego spadł o 19% r/r, do 13,4 mln USD. EBITDA w segmencie zbóż i infrastruktury spadła r/r o 9% do łącznie 100,8 mln USD. Zysk EBITDA segmentu rolnego wyniósł 88,7 mln USD, co oznacza spadek o 39% r/r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wzrosły do 82,5 mln USD z 77,4 mln USD rok temu. (PAP)
- Kernel** **Kernel zwiększył w I kw. 2018/19 sprzedaż zboża o 232,5% r/r**
W I kw. roku obrotowego 2018/19 Kernelowi udało się zwiększyć sprzedaż zboża o 232,5% r/r, do 2.675,4 tys. ton. Dodatkowo spółka poinformowała, że sprzedaż oleju luzem spadła o 0,3% r/r, do 391,5 tys. ton., a sprzedaż oleju butelkowanego zmniejszyła się o 4,7%, do 31,1 mln litrów. (PAP Biznes)
- Kernel** **Fitch potwierdził rating Kernela na poziomie "B+"**
Fitch Ratings potwierdził rating Kernela na poziomie "B+" z perspektywą stabilną.
W raporcie poinformowano, że ocena kredytowa Kernela uwzględnia dynamiczny wzrost zadłużenia spółki i oczekiwania słabych wyników operacyjnych w roku obrotowym zakończonym w czerwcu 2018. Analitycy Fitch oczekują jednak odbicia w zyskowności spółki i obniżenia jej zadłużenia z związku z planami rozwoju i wsparciem ze strony banków. Dodali, że Kernel jest na zaawansowanym etapie pozyskiwania kolejnego finansowania z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, które ma pokryć zapotrzebowanie na inwestycje kapitałowe spółki planowane na 2019 rok. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Koniec postępowania ws. skoków cen energii na TGE planowany na 2 stycznia '19 - ME**
Postępowanie Urzędu Regulacji Energetyki ws. skoków cen energii elektrycznej na Towarowej Gieldzie Energii powinno zakończyć się 2 stycznia 2019 roku - podało Ministerstwo Energii w odpowiedzi na interpelację poselską. (PAP)
- Biomed-Lublin** **Spółka chce mieć decyzję ws. pozyskania środków na CBR na koniec XI**
Biomed-Lublin spodziewa się, że ostateczna decyzja w sprawie pozyskania brakujących 10 mln PLN na utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego zapadnie na koniec listopada 2018 roku. (PAP)
- Erbud** **Erbud wybuduje szkołę na Białołęce za 43,7 mln PLN netto**
Erbud podpisał umowę na częściowe zaprojektowanie i budowę szkoły podstawowej na Białołęce w Warszawie. Wartość umowy wynosi 43,7 mln PLN netto, a inwestorem jest Miasto Stołeczne Warszawa - Dzielnica Białołęka.
Zakończenie robót budowlanych planowane jest na 30 lipca 2020 roku. (PAP)
- Introl** **Redukcja zapisów w ofercie skupu akcji Introlu wyniosła 88,05%**
Redukcja zapisów w ofercie skupu 0,5 mln akcji Introlu wyniosła 88,05% - podał pośredniczący w transakcji DM BDM. Spółka w ofercie ogłoszonej we wrześniu planowała skupić 0,5 mln akcji po 4 PLN za sztukę.
Przyjmowanie ofert trwało od 1 do 12 października. (PAP)

22 października 2018 r.

- LC Corp** **LC Corp wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN**
LC Corp wyemitował serie obligacji dwu- i czteroletnich o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN. Jest to część programu emisji obligacji, w związku z którym spółka podpisała umowę z mBankiem.
Obligacje dwuletnie mają łączną wartość 34 mln PLN, o płatnym półrocznie oprocentowaniu. Datę ich wykupu ustalono na 19 października 2020 roku. Liczba obligacji dwuletnich wynosi 34.000.
Wykup obligacji czteroletnich, o łącznej 66 mln PLN z odsetkami wypłacanymi w okresach kwartalnych, ma nastąpić 19 października 2022 roku. Liczba obligacji czteroletnich wynosi 66.000.
Na początku października LC Corp ustanowił program emisji obligacji o łącznej wartości do 400 mln PLN. W ramach programu spółka będzie mogła dokonywać wielokrotnych emisji niezabezpieczonych i zdematerializowanych obligacji na okaziciela. (PAP)
- Mostostal Warszawa** **Spółka zapłaci Portowi Lotniczemu Warszawa - Modlin 0,5 mln PLN w ramach ugody sądowej**
Konsorcjum Mostostalu Warszawa zapłaci Mazowieckiemu Portowi Lotniczemu Warszawa - Modlin 0,5 mln PLN w ramach ugody sądowej.
Mostostal Warszawa uznał wówczas za bezzasadne roszczenia zgłoszone przez Port Lotniczy w Modlinie. (PAP)
- Nextbike** **Oferta Nextbike Polska za 20,5 mln PLN najkorzystniejszą we Wrocławiu**
Oferta Nextbike Polska w postępowaniu przetargowym na uruchomienie oraz eksploatację samoobsługowej wypożyczalni rowerów publicznych we Wrocławiu została uznana za najkorzystniejszą. Wartość umowy wynosi 20,5 mln PLN brutto.
Oferta spółki była jedyną złożoną w postępowaniu. (PAP)
- Qumak** **Walne Qumaka zdecyduje 29 listopada o dalszym istnieniu spółki**
Qumak podał, że związku z tym, że bilans Spółki wykazał stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Zarząd zwołał nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Zarząd wskazuje, że kontynuuje działania naprawcze, podejmuje działania w celu pozyskania inwestora strategicznego, a także wdraża plan restrukturyzacji Spółki, w związku z czym podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki jest uzasadnione - napisano.
Na walnym przewidziano także głosowanie nad dochodzeniem roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu od byłego członka zarządu Qumak Wojciecha Strusińskiego. (PAP)
- Ronson** **Ronson Development rozpoczyna sprzedaż 196 mieszkań w Warszawie**
Ronson Development rusza z sprzedażą 196 mieszkań w ramach III etapu osiedla Miasto Moje w Warszawie.
Oddanie do użytku trzeciego etapu planowane jest na pierwszy kwartał 2020 roku.
Pierwsze dwa etapy inwestycji obejmują łącznie 353 lokale, z czego 90% lokali zostało sprzedanych. (PAP)
- Tesgas** **Tesgas ma umowę o wartości 35 mln PLN netto na budowę gazociągu oraz sieci gazowej**
Tesgas podpisał umowę z Polską Spółką Gazownictwa na budowę gazociągu średniego ciśnienia od Zbludzy do Szczawnicy oraz sieci gazowej średniego ciśnienia w Szczawnicy. Wartość umowy to ok. 35 mln PLN netto. (PAP)

22 października 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
22 października	Kernel	Raport kwartalny
22 października	Kernel	Raport operacyjny
24 października	Asseco SEE	Raport kwartalny
24 października	Orange Polska	Raport kwartalny
24 października	Kęty	Raport kwartalny
25 października	PKN Orlen	Raport kwartalny
25 października	Netia	Raport kwartalny
25 października	KAZ Minerals	Raport operacyjny
25 października	Millennium	Raport kwartalny
25 października	Asseco Business Solutions	Raport kwartalny
25 października	11 bit studios	NWZ
26 października	Dom Development	Raport kwartalny
26 października	Orbis	Raport kwartalny
26 października	Wawel	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 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