

Zapraszamy na bezpłatną konferencję „Inwestowanie długoterminowe na GPW”, które odbędzie się 30 października 2019 roku w Warszawie. Jednym z uczestników debaty będącej częścią konferencji będzie **Emil Łobodziński**, doradca inwestycyjny w BM PKO BP. Wydarzenie jest organizowane przez GPW oraz PKN Orlen, a PKO BP jest jednym z partnerów.

Szczegóły oraz formularz rejestracji dostępne są [tutaj](#).

Komentarz dnia:

Brytyjski Parlament przyjął nową umowę brexitową. Jednocześnie jednak nie zgodził się aby cały proces zakończyć w ciągu kilku najbliższych dni. Premier B. Johnson poprosił zatem o przesunięcie terminu brexitu. Informacja jest naszym zdaniem neutralna dla rynków.

Livechat poinformował o otrzymaniu indywidualnej interpretacji podatkowej w ramach której może on stosować niższą stawkę podatkową (5% zamiast standardowych 19%) do części swojej sprzedaży (tzw. IP BOX). Oceniamy tę informację jako jednoznacznie pozytywną dla spółki.

WIG30:

KGHM - Figene podpisało z KGHM list intencyjny w sprawie dostarczania grupie energii z projektów wiatrowych

PGE - Duńska firma Orsted może zostać partner PGE w inwestycjach w farmy wiatrowe

PKN Orlen - PKN Orlen przesłał KE warunki zaradcze dotyczące transakcji przejęcia Lotosu

PKN Orlen - PKN Orlen chce na początku 2020 roku wybrać wykonawcę instalacji fenolu

Pozostałe informacje:

Arteria - Arteria spodziewa się w '20 utrzymania dynamiki wzrostu przychodów

Bioton - Bioton wypowiedział umowę o współpracy ze spółką Sequoia

Getin Holding - Getin Holding podpisał z funduszem private equity list intencyjny w sprawie sprzedaży Idea Banku we Lwowie

GPW - GPW uruchamia program crowdfundingowy dla branży maklerskiej

Grupa Żywiec - Żywiec zwiększył przychody w IIIkw. do 1,07 mld PLN, zysk netto spadł do

Dom Development: test oporu



Dom Development testuje krótkoterminowy opór na poziomie lokalnego maksimum z początku września. Jego pokonanie potwierdziłoby dalszy ruch w górę. Minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 87,36 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 89,05 zł a nawet okolic 91,75 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 951,4	-0,4%
WIG zam.	57 418,6	0,7%
obróć (mln PLN)	585,3	-17,5%
WIG 20 otw.	2 164,8	-0,1%
WIG 20 zam.	2 183,3	0,9%
FW20 otw.	2 172,0	-0,2%
FW20 zam.	2 188,0	0,8%
mWIG40 otw.	3 639,9	-0,8%
mWIG40 zam.	3 647,4	0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
JSW	22,14	16,3%
Bogdanka	36,45	7,4%
Ciech	34,20	4,9%
Polenergia	26,00	3,6%
Erste Group	31,37	3,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Mabion	70,10	-4,8%
ZE PAK	6,70	-3,5%
Dino	145,20	-3,5%
CCC	125,20	-2,9%
Netia	4,71	-2,9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	106,35	115
Erste Group	31,37	106
OTP Bank	13 370,00	95
Jeronimo Martins	14,67	71
KAZ Minerals	4,48	52

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 234,6	1,0%
RTS	1 365,1	0,7%
PX50	1 053,3	1,0%
DJIA	26 827,6	0,2%
NASDAQ	8 163,0	0,9%
S&P 500	3 006,7	0,7%
DAX XETRA	12 748,0	0,9%
FTSE	7 163,6	0,2%
CAC 40	5 648,3	0,2%
NIKKEI	22 548,9	0,2%
HANG SENG	26 725,7	0,0%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,279	0,0%
USD/PLN	3,839	-0,1%
EUR/USD	1,115	0,1%
miedź (USD/t)	5 820,0	1,2%
miedź (PLN/t)	22 344,1	1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	58,96	-0,8%

23 października 2019 r.

WIG30:

KGHM

Figene podpisało z KGHM list intencyjny w sprawie dostarczania grupie energii z projektów wiatrowych
Figene Capital (dawniej GPPI) podpisało z KGHM list intencyjny w sprawie dostarczania miedziovej grupie energii elektrycznej wytwarzanej w ramach wybranych projektów wiatrowych należących do Figene.

Figene podało, że strony nie uzgodniły szczegółowego harmonogramu prac, natomiast będą dążyć do wypracowania oraz podpisania ostatecznego kontraktu Power Purchase Agreement nastąpiło najpóźniej w czwartym kwartale 2019 roku. (PAP)

PGE

Duńska firma Orsted może zostać partner PGE w inwestycjach w farmy wiatrowe

Zarząd PGE podjął decyzję o rozpoczęciu rozmów z firmą Orsted dotyczących sprzedaży 50% udziałów w dwóch projektach o łącznej mocy do 2,5 GW oraz określenia warunków współpracy przy ich realizacji.

Przedmiotem rozmów będzie sprzedaż 50% udziałów w spółkach Elektrownia Wiatrowa Baltica-3, realizującej projekt o planowanej mocy ok. 1 GW w perspektywie 2026 roku, oraz Elektrownia Wiatrowa Baltica-2, realizującej projekt o planowanej mocy ok. 1,5 GW w perspektywie 2030 roku.

Wymienione spółki posiadają pozwolenia na wznoszenie sztucznych wysp umożliwiające budowę morskich farm na wyznaczonych obszarach Morza Bałtyckiego. (PAP)

PKN Orlen

PKN Orlen przesłał KE warunki zaradcze dotyczące transakcji przejęcia Lotosu

PKN Orlen przesłał Komisji Europejskiej warunki zaradcze dotyczące transakcji przejęcia Lotosu. Prezes koncernu, Daniel Obajtek poinformował, że spółka złożyła Komisji Europejskiej propozycje warunków zaradczych, które pozwoliłyby przeprowadzić tę transakcję, a Skarbowi Państwa pozwoliłyby się na nią zgodzić.

Pod koniec września PKN Orlen i Komisja Europejska zdecydowały się na zastosowanie procedury "stop the clock" ("zatrzymania zegara") w negocjacjach dotyczących zgody na przejęcie przez płocki koncern grupy Lotos. Dzięki temu Orlen zyskał czas na zebranie dodatkowych informacji.

Komisja Europejska ma teoretycznie czas do 22 stycznia 2020 roku na wydanie decyzji w sprawie połączenia Orleń z Lotosem. Termin ten zostanie jednak wydłużony o czas, w którym zastosowana będzie procedura "stop the clock".

W sierpniu PKN Orlen, Grupa Lotos i Skarb Państwa podpisały porozumienie dotyczące realizacji transakcji zakupu akcji Lotosu przez PKN Orlen od Skarbu Państwa. Porozumienie wygasa z dniem złożenia zapisów na akcje Lotosu lub z dniem 30 czerwca 2020 r. (PAP)

PKN Orlen

PKN Orlen chce na początku 2020 roku wybrać wykonawcę instalacji fenolu

PKN Orlen chce na początku 2020 roku wybrać wykonawcę instalacji fenolu. Instalacja fenolu jest częścią zatwierdzonego w połowie zeszłego roku przez zarząd PKN Orlen programu rozwoju petrochemii do 2023 roku. Budżet całego programu szacowany jest na ok. 8,3 mld PLN (spółka nie podaje, ile z tej kwoty przeznaczy na instalację fenolu).

Szacowany roczny wzrost EBITDA grupy PKN Orlen po zakończeniu inwestycji w segment petrochemiczny może wynieść około 1,5 mld PLN.

Zatwierdzony program rozwoju petrochemii zakłada realizację trzech kluczowych inwestycji: budowę kompleksu pochodnych aromatów, rozbudowę kompleksu olefin, a także rozbudowę zdolności produkcyjnych fenolu, wspartych rozwojem zaplecza badawczo-rozwojowego, niezbędnego dla jego realizacji.

PKN Orlen zakłada, że realizacja inwestycji w petrochemii oznacza zwiększenie mocy produkcyjnych tego segmentu o około 30%.

Fenol znajduje zastosowanie głównie w przemyśle barwników, włókien i tworzyw sztucznych, farmaceutycznym oraz przy produkcji środków ochrony roślin. Stosowany jest również jako środek odkażający oraz jako półprodukt w syntezie organicznej. (PAP)

23 października 2019 r.

Pozostałe informacje:

Arteria

Arteria spodziewa się w '20 utrzymania dynamiki wzrostu przychodów

Prezes zarządu Marcin Marzec poinformował, że Arteria spodziewa się w drugim półroczu 2019 roku poprawy rentowności i podwojenia przychodów z pierwszego półrocza, a w 2020 utrzymania dynamiki wzrostu przychodów na poziomie minimum kilkunastu procent. W jego ocenie wyzwaniem dla rynku outsourcingowego, na którym działa Arteria, będą koszty pracy, dostępność pracowników i automatyzacja.

W pierwszym półroczu przychody ze sprzedaży Arterii osiągnęły poziom 100 mln PLN i były o blisko 17% wyższe w porównaniu do pierwszego półrocza 2018 r. Marża EBITDA spadła do 5,33% z 6,87% rok wcześniej, a marża EBIT do 2,17% z 2,91%.

Marzec poinformował, że spółka pracuje obecnie nad rentownością, która jest niższa niż dwa, trzy lata temu. Zaznaczył jednak, że na koniec roku powinno to wyglądać lepiej niż w poprzednich latach. Prezes poinformował, że niższe wyniki rentowności wynikały głównie z kontraktów długoterminowych realizowanych dla spółek Skarbu Państwa. Dodał on, że w drugim półroczu kontrakty te już nie obciążą nam wyników.

Marzec przy okazji poinformował, że pod koniec września spółka przedłużyła na pół roku kontrakt z Tauronem, dotyczący dostawy usług contact center. Obecnie Arteria czeka na przetarg na usługi dla energetycznej spółki.

Prezesa mówiąc o rentowności zaznaczył, że większość kosztów spółki to koszty pracy, które przez ostatnie lata wzrosły i będą stanowić wyzwanie dla całego rynku outsourcingowego także w kolejnych kwartałach. Marzec wskazał również na problem związany z dostępnością pracowników.

Jak poinformował prezes, zarząd spółki spodziewa się, że w 2020 r. utrzymana zostanie struktura przychodów w podziale na segmenty, z dominującą rolą segmentu contact center. W pierwszym półroczu sprzedaż prowadzona w tym pionie stanowiła 58,2% łącznej sprzedaży grupy, podczas gdy przychody z pionu wsparcia sprzedaży stanowiły 39%.

Prezes powiedział, że w przyszłym roku spółka chciałaby wejść na kolejne rynki Europy Zachodniej i rosnąć, szczególnie na rynku niemieckim. Marzec zaznaczył, że obecnie ok. 15% przychodów pochodzi z rynków zagranicznych.

Dodał, że spółka jest otwarta na ewentualne, dalsze przejęcia w segmencie call center, w którym w 2015 r. przejęła spółki BPO Management oraz Contact Center, ale obecnie nie prowadzi rozmów na tak zaawansowanym etapie, aby informować o tym rynek. Obecnie priorytetem dla spółki jest zmniejszenie zadłużenia.

Powiedział, że jeśli pojawiłaby się atrakcyjna okazja rynkowa spółka nie wyklucza przeprowadzenia emisji. Dodał, że obligacje z terminem spłaty przypadającym na 17 stycznia 2020 r. Arteria może spłacić już w tym roku.

W ramach przyjętego w 2010 r. programu emisji obligacji na łączną kwotę 50 mln PLN w 2016 r. wyemitowano obligacje serii G o łącznej wartości 7 mln PLN. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone głównie na optymalizację struktury finansowania działalności spółki poprzez spłatę wcześniejszych zobowiązań o wyższym oprocentowaniu.

Jak poinformował prezes, Arteria chce być spółką dywidendową i wrócić do dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami. Ostatnio spółka wypłaciła dywidendę za 2016 r. w wysokości 0,23 PLN. Łącznie na ten cel trafiło prawie 982 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2019 r. jednostkowy zysk netto spółki wyniósł 827 tys. PLN. (PAP)

Bioton

Bioton wypowiedział umowę o współpracy ze spółką Sequoia

Bioton wypowiedział zawartą ze spółką Sequoia Pharmaceuticals umowę o współpracy w zakresie produkcji, dystrybucji i promocji produktów leczniczych, wyrobów medycznych i żywności funkcjonalnej.

Przyczyną wypowiedzenia umowy jest fakt, że przychody Bioton osiągnięte na podstawie umowy nie przekraczają wszelkich pokrywanych przez Bioton kosztów, w tym zwracanych zgodnie z umową i kosztów zakupu produktów, przez co najmniej 6 miesięcy w ciągu jednego roku kalendarzowego.

Bioton zawarł umowę ze spółką Sequoia w lipcu 2018 roku. Na mocy umowy Sequoia miała m.in. sprzedawać Biotonowi produkty oraz dostarczać know-how związany z opracowywaniem, wdrażaniem oraz promowaniem produktów. Z kolei Bioton zobowiązał się m.in. do zamawiania produktów i ich sprzedaży do hurtowni farmaceutycznych oraz do aptek. (PAP)

23 października 2019 r.

- Getin Holding**
Getin Holding podpisał z funduszem private equity list intencyjny w sprawie sprzedaży Idea Banku we Lwowie
Getin Holding podpisał z funduszem private equity list intencyjny w sprawie sprzedaży do 100% akcji Idea Banku we Lwowie oraz New Finance Service w Kijowie. Fundusz ma wyłączność negocjacyjną do 1 stycznia 2020 roku.
- Zgodnie z Listem Intencyjnym Fundusz przystąpi do trwającego 6 tygodni badania due diligence spółek, a po jego pozytywnym wyniku do uzgodnienia warunków rozważanej transakcji, w tym wielkości pakietu akcji i udziałów potencjalnej transakcji. Emitent ponadto informuje, że wyraził zgodę na przyznanie Funduszowi wyłączności na negocjacje dotyczące sprzedaży spółek na okres do dnia 01 stycznia 2020 roku.
- Zgodnie z harmonogramem ustalonym przez strony listu intencyjnego termin zamknięcia rozważanej transakcji dotyczącej sprzedaży akcji i udziałów Spółek został ustalony na pierwszy kwartał 2020 r. (PAP)
- GPW**
GPW uruchamia program crowdfundingowy dla branży maklerskiej
Giełda Papierów Wartościowych uruchamia program crowdfundingowy adresowany dla brokerów zajmujących się crowdfundingiem i crowdinvestingiem. Jako pierwszy do programu przystąpił Dom Maklerski INC.
- Program Firm Partnerskich GPW – Partner Crowdfundingowy GPW adresowany jest do podmiotów krajowych i zagranicznych z branży maklerskiej, które oferują usługi w zakresie finansowania i inwestowania społecznościowego.
- Każda firma, która będzie chciała przystąpić do programu, musi złożyć wniosek do GPW. Zakwalifikowane firmy zostaną partnerami GPW w zakresie wspierania spółek na wczesnym etapie rozwoju poprzez zapewnienie im dostępu do kapitału w ramach crowdfundingu i crowdinvestingu. (PAP)
- Grupa Żywiec**
Żywiec zwiększył przychody w III kw. do 1,07 mld PLN, zysk netto spadł do 109,6 mln PLN
Grupa Żywiec zwiększyła w III kwartale przychody o 12,3%, do 1,07 mld PLN. Skonsolidowany zysk operacyjny wzrósł o 7,7% do 153,1 mln PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej spadł o 6,2% do 109,6 mln PLN.
- Spółka ponownie zwiększyła przychody z każdego hektolitra piwa, a także przychody z segmentu marek premium.
- Spółka podała, że na wysokość zysku negatywnie wpłynął spadek sprzedaży w segmencie marek ekonomicznych, a także wzrost kosztów produkcji, opakowań i wynagrodzeń. Jednorazowo na wynik spółki wpłynęły także koszty akwizycji Browaru Namysłów.
- Jak podano, mimo trudniejszej niż w 2018 roku sytuacji rynkowej strategia budowania wartości konsekwentnie przynosi rezultaty i spółka będzie ją kontynuować. Grupa Żywiec odczuwa presję wzrostu kosztów działalności związanych z inflacją kosztów produkcji, wynagrodzeń ale także rosnącego zróżnicowania swojego portfolio produktów i równoległe do realizacji planów komercyjnych wdraża działania zwiększające efektywność – powiedział prezes Grupy Żywiec Francois-Xavier Mahot.
- Grupa Żywiec sfinalizowała przejęcie Browaru Namysłów na początku kwietnia 2019 roku. Na poczet ceny podstawowej transakcji wynoszącej 500 mln PLN, Żywiec zapłacił wówczas 475 mln PLN, które będzie podlegała dalszej korekcie o nakłady kapitałowe, faktyczny dług netto oraz kapitał obrotowy, wyliczone po zamknięciu transakcji. (PAP)
- Lokum Deweloper**
Lokum Deweloper ocenia cel sprzedażowy na '19 jako ambitny, podtrzymuje plan przekazania
Lokum Deweloper ocenia cel sprzedaży ok. 400 lokali w 2019 r. jako ambitny, podtrzymuje plan przekazania klientom 750-800 lokali. Spółka planuje wprowadzić jeszcze w tym roku do oferty ok. 700 lokali. W trzech pierwszych kwartałach 2019 roku spółka sprzedała 235 lokali, 70% mniej niż przed rokiem. Powodem spadku wolumenu sprzedanych mieszkań jest niska oferta dewelopera. Prezes Bartosz Kuźniar poinformował, że w 2020 roku spółka spodziewa się wzrostu sprzedaży mieszkań adekwatnego do wzrostu oferty.
- Prezes poinformował, że spółka ma pozwolenie na budowę osiedla Lokum Salsa w Krakowie na około 230 mieszkań oraz II etapu osiedla Lokum Siesta ze 120 lokalami. Obie inwestycje mają trafić do sprzedaży jeszcze w tym roku. Dodał on również, że Lokum ma pozwolenie dla około 240 lokali w inwestycji Lokum Vista, ale zaznaczył, że decyzja nie jest jeszcze ostateczna.
- Kuźniar wskazał, że jeśli nie wydarzy się nic nieprzewidzianego w drugim kwartale 2020 roku do oferty powinno trafić kolejne ok. 600 lokali w dwóch lokalizacjach we Wrocławiu. Poinformował, że powodem zbyt wolnego włączania gruntów do realizacji inwestycji są długie procesy administracyjne.

23 października 2019 r.

Na koniec września tego roku oferta Lokum Deweloper obejmowała 261 lokali wobec 435 na koniec czerwca i 477 na koniec marca.

Potencjał przekazania Lokum Deweloper na 2019 rok wynosi 892 lokale. Zarząd zapowiadał wcześniej, że spółka powinna przekazać klientom w tym roku 750-800 lokali.

Zarząd zakłada utrzymanie marży brutto w kolejnych latach na poziomie powyżej 30%. Marża brutto Lokum Deweloper wyniosła w pierwszej połowie tego roku 36,8% , a marża netto 25,3%.

Jak wynika z prezentacji spółki, potencjał rozpoznania lokali w wyniku 2020 roku jest niższy rdr i wynosi 362 lokale.

Prezes Lokum Deweloper ocenia, że ceny działek wciąż rosną, a ich dostępność jest nieduża. Lokum Deweloper, z uwagi na bank ziemi, umożliwiający budowę ponad 10 tys. lokali, nie ma obecnie dużych potrzeb zakupowych i podchodzi do zakupu gruntów "bardzo selektywnie". Prezes poinformował, że spółka nie ma ściśle sprecyzowanego budżetu na zakup gruntów.

W ocenie prezesa spółki, w przyszłym roku rosnąć będą zarówno ceny mieszkań, jak i koszty ich realizacji. Dodał, że spodziewa się kilkuprocentowego wzrostu cen mieszkań, nie większego niż 7-8%. Jego zdaniem, popyt na mieszkania będzie stabilny z uwagi na wzrost płac. (PAP)

MDI Energia**MDI Energia ma umowę na budowę 74 elektrowni fotowoltaicznych za 15,85 mln euro**

MDI Energia podpisała ze spółką Cooperatie Unisun Energy U.A umowę na budowę 74 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 67 MW. Wynagrodzenie za wykonanie umowy wynosi 15,85 mln euro.

MDI Energia podała, że w przypadku niezyskania przez Cooperatie Unisun Energy bezwarunkowego finansowania do 30 listopada 2019 roku, zamawiający może odstąpić od umowy bez ponoszenia kar umownych.

W takiej sytuacji strony umowy dokonają rozliczenia prac wykonanych do czasu odstąpienia od umowy. (PAP)

Polenergia**Polenergia podpisała z ING Bankiem Śląskim umowę kredytową finansującą budowę farm fotowoltaicznych**

Polenergia podpisała z ING Bankiem Śląskim umowę kredytową finansującą budowę farm fotowoltaicznych. Umowy kredytu obejmują kwotę łącznie do 44,5 mln PLN.

Na podstawie umowy, bank udzieli spółce kredytu m. in. na refinansowanie nakładów na budowę 8 farm fotowoltaicznych o łącznej mocy około 8 MW zlokalizowanych w województwie lubuskim w gminie Sulechów, w wysokości do 15,5 mln PLN. Planowany termin oddania do użytkowania tego projektu oraz wykorzystania środków z kredytu to styczeń 2020 r.

Dodatkowo, umowa przewiduje udzielenie finansowania na budowę kolejnych farm fotowoltaicznych o łącznej mocy do 12 MW i obsługę podatku VAT w kwocie nie większej niż 29 mln PLN, pod warunkiem m.in. wygrania aukcji dla odnawialnych źródeł energii oraz podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Umowa przewiduje maksymalny okres spłaty kredytu do czerwca 2034 r. w odniesieniu do pierwszego projektu oraz do czerwca 2035 r. w odniesieniu do drugiego projektu. Oprocentowanie kredytu równa się stawce WIBOR 3M powiększonej o marżę banku. (PAP)

Polwax**Polwax złożył wniosek o zawieszenie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu**

Polwax złożył wniosek do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego o zawieszenie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu, sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E.

Jak podano, spółka postanowiła o zawieszeniu m.in. ze względu na prowadzone rozmowy i analizy z ThyssenKrupp Uhde Engineering Services w zakresie dotychczasowo prowadzonej inwestycji, obejmującej budowę i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Polwaksu.

Zawieszenie związane jest także z procesem wyłonienia wykonawcy inwestycji przy jednoczesnym uwzględnieniu zakontraktowanych z ThyssenKrupp gwarancji na licencje technologiczne i dostarczone urządzenia.

W ocenie zarządu zawieszenie nie powinno potrwać dłużej niż do połowy stycznia 2020 roku. (PAP)

23 października 2019 r.

Wasko

Oferta spółki zależnej Wasko najkorzystniejsza w przetargu Centrum Zasobów Informatycznych

Oferta COIG, spółki zależnej Wasko, została wybrana przez Centrum Zasobów Informatycznych jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę i wdrażanie ośrodków przetwarzania i archiwizacji danych. Łączna wartość oferty wynosi 56,1 mln PLN brutto.

W komunikacie podano, że 30,4 mln PLN to wartość zamówienia gwarantowanego, a 25,7 mln PLN - prawo opcji, polegające na możliwości żądania przez zamawiającego realizacji zamówienia w zakresie dostawy serwerów typu Blade, systemu wirtualizacji, systemu macierzy dyskowej, infrastruktury serwerowej oraz infrastruktury macierzowej

Przedmiotem zamówienia jest utworzenie w infrastrukturze zamawiającego dwuośrodkowego Centrum Przetwarzania Danych - platformy wirtualizacji w architekturze konwergentnej w Ośrodkach Przetwarzania Danych Zamawiającego w Bydgoszczy i Gdyni - wraz z Systemem Centralnego Backup'u w trzech lokalizacjach. (PAP)

23 października 2019 r.

Spółki zagraniczne:

- McDonald's (USA)** **Zysk na akcję McDonald's w III kw. wyniósł 2,11 USD, poniżej oczekiwań**
Skorygowany zysk na akcję McDonald's w III kw. wyniósł 2,11 USD. Rynek oczekiwał 2,21 USD.
Przychody sieci restauracji szybkiej obsługi w III kw. wyniosły 5,43 mld USD vs konsensus 5,49 mld USD. W III kw. sprzedaż w USA wzrosła o 4,8% Oczekiwano +5,2%. (PAP)
- Procter & Gamble (USA)** **Zysk na akcję Procter & Gamble wyniósł 1,37 USD, powyżej oczekiwań**
Zysk na akcję z działalności podstawowej Procter & Gamble, największej na świecie spółki w branży produktów konsumpcyjnych, w III kw. (I kw. roku podatkowego 2020) wyniósł 1,37 USD. Rynek oczekiwał 1,24 USD za akcję.
Sprzedaż netto wyniosła w III kw. 17,8 mld USD wobec prognozowanych 17,43 mld USD - podała spółka w komunikacie.
Według prognoz, P&G w roku finansowym przychody wzrosną o 3-5% wobec oczekiwanego wzrostu na poziomie 3,39% Wcześniej spodziewano się wzrostu o 3-4%. (PAP)
- Travelers (USA)** **Zysk na akcję Travelers w III kw. wyniósł 1,43 USD, poniżej oczekiwań**
Podstawowy zysk na akcję Travelers w III kw. wyniósł 1,43 USD. Analitycy oczekiwali 2,34 USD. Przychody amerykańskiego ubezpieczyciela wyniosły 8,01 mld USD. Tu oczekiwano 7,93 mld USD. (USD)
- UPS (USA)** **Zysk na akcję UPS w III kw. wyniósł 2,07 USD, powyżej oczekiwań**
Skorygowany zysk na akcję firmy kurierskiej UPS w III kw. wyniósł 2,07 USD, wobec konsensusu 2,06 USD na akcję. Przychody w III kwartale wyniosły 18,3 mld USD wobec 18,37 mld USD spodziewanych przez analityków. (PAP)

23 października 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
23 października	Kety	Raport kwartalny
23 października	Jeronimo Martins	Raport kwartalny
23 października	Polnord	NWZ
23 października	Torpol	NWZ
24 października	Asseco BS	Raport kwartalny
24 października	KAZ Minerals	Raport kwartalny
24 października	Kruk	Raport kwartalny
24 października	PKN Orlen	Raport kwartalny
24 października	Polymetal	Raport kwartalny
25 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 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