

14 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

KNF - Premier przyjął dymisję szefa KNF i zwołał na wtorek spotkanie szefów służb – Kocpińska

CD Projektu - Wyniki CD Projektu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

KGHM - KGHM od kwietnia zapłaci mniejszy podatek miedziowy

Orange Polska - UKE nałożył na Orange Polska kary pieniężne w wysokości 9,1 mln PLN

PGE - PGE spodziewa się w '19 stabilnej EBITDA r/r w segmentach energetyki konwencjonalnej i obrotu

PGE - PGE analizuje mniejsze projekty gazowe o łącznej mocy do 300 MW

PGE - PGE chce uniknąć 60 mln ton emisji CO2 w latach 2016-26

PGE - Wyniki operacyjne i finansowe PGE w III kw. '18

Bank Handlowy - Zysk netto Banku Handlowego w III kw. '18 wyniósł 158,5 mln PLN, oczekiwano 163 mln PLN

Alumetal - Wyniki Alumetalu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP (tabela)

Benefit Systems - Benefit Systems nie planuje kolejnych przejęć klubów fitness w Polsce - Qumak Członek

Elektrotim - Strategia Elektrotimu zakłada na 2022 r. 340-400 mln PLN przychodów grupy

Erbud - Wyniki Erbudu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Ergis - Rozmowy Ergisu o pozyskaniu partnera kapitałowego zostały zawieszono

Ferrum - W wezwaniu na akcje Ferrum nie złożono żadnego zapisu

Fiten - Fiten prognozuje 6,9 mln zł straty w '18, chce mieć zysk netto od '19

Grupa Azoty - Grupa Azoty opuści główny indeks MSCI Poland po sesji 30 listopada

GTC - GTC miało w III kw. 22,8 mln EUR zysku netto wobec 21,8 mln EUR konsensusu

Idea Bank - Idea Bank wpisany na listę ostrzeżeń publicznych KNF

Inter Cars - Inter Cars przewiduje utrzymanie marży ze sprzedaży w następnych kwartałach

Inter Cars - Wyniki Inter Carsu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Play Communications - Play opuści główny indeks MSCI Poland po sesji 30 listopada

Play Communications - Play chce do 2022 roku być trzecim największym dostawcą internetu

Ropa Brent: kontynuacja spadków



Ropa Brent silnie wczoraj zniżkowała, realizując potencjalny zasięg ruchu. Choć bardzo silne, wyprzedanie może sugerować korekcyjne odbicie, to jednak w długim terminie na razie brak sygnałów zakończenia spadków i najbliższe tygodnie powinny przynieść dalszy ruch w dół, w okolicę 60,25 usd a nawet 53,25 usd.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 660,0	high
WIG zam.	56 652,3	-0,5%
obróć (mln PLN)	893,6	high
WIG 20 otw.	2 230,9	high
WIG 20 zam.	2 218,0	-0,6%
FW20 otw.	2 211,0	high
FW20 zam.	2 222,0	-1,9%
mWIG40 otw.	3 880,4	high
mWIG40 zam.	3 890,6	-0,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Dino	83,40	4,9%
PGE	11,12	4,3%
KGHM	93,00	4,1%
Apator	23,00	4,1%
Santander Bank Pl	366,60	3,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Alior Bank	53,40	-5,0%
Forte	22,00	-4,3%
Eurocash	18,92	-3,8%
JSW	73,06	-3,7%
BGŻ BNP Paribas	47,60	-3,4%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
KGHM	93,00	167
OTP Bank	11 300,00	154
Erste Group	36,22	99
PKN Orlen	95,62	82
OMV	46,17	81

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	38 252,6	0,4%
RTS	1 100,1	-1,3%
PX50	1 078,8	-0,3%
DJIA	25 286,5	-0,4%
NASDAQ	7 200,9	0,0%
S&P 500	2 722,2	-0,1%
DAX XETRA	11 472,2	1,3%
FTSE	7 053,8	0,0%
CAC 40	5 101,8	0,8%
NIKKEI	21 810,5	-2,1%
HANG SENG	25 792,9	0,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,23	0,0%
EUR/PLN	4,294	0,2%
USD/PLN	3,806	-0,3%
EUR/USD	1,128	0,5%
miedź (USD/t)	6 130,0	0,8%
miedź (PLN/t)	23 331,7	0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	65,47	-6,6%

14 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

KNF Premier przyjął dymisję szefa KNF i zwołał na wtorek spotkanie szefów służb – Kopcińska
Premier Mateusz Morawiecki przyjął dymisję przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego Marka Chrzanowskiego; na funkcję p.o. szefa KNF wyznaczy jednego z zastępców szefa KNF; premier zwołał spotkanie szefów służb i oczekuje pilnego wyjaśnienia sprawy - poinformowała PAP rzeczniczka rządu Joanna Kopcińska. (PAP)

CD Projektu Wyniki CD Projektu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	67,2	69,2	-2,8%	-21%	-28%	235,6	-31%
EBITDA	19,4	23,4	-17,0%	-56%	-44%	83	-56%
EBIT	18,3	22,1	-17,3%	-58%	-45%	79,6	-57%
zysk netto j.d.	15,5	19,5	-20,4%	-57%	-48%	67,9	-56%
marża EBITDA	28,9%	33,6%	-4,72	-23,55	-8,34	35,2%	-20,66
marża EBIT	27,2%	31,8%	-4,54	-23,65	-8,68	33,8%	-21,04
marża netto	23,1%	28,1%	-5,07	-18,98	-8,65	28,8%	-16,64

(PAP Biznes)

Koszty operacyjne wzrosły rok do roku o ponad 6 mln PLN, do 48,5 mln PLN, głównie za sprawą wyższych o prawie 5 mln PLN kosztów sprzedaży. Nieco wyższe niż rok wcześniej były również koszty ogólnego zarządu (o prawie 1 mln PLN, do 8,7 mln zł) oraz koszt własny sprzedaż (o około 700 tys. PLN, do 19,5 mln zł). Wynagrodzenia spadły o około 13% do 13,2 mln PLN.

Przepływy operacyjne netto grupy w III kw. wyniosły 29,3 mln PLN, wobec 27,9 mln PLN wypracowanych w całym pierwszym półroczu. Z końcem września grupa miała dostęp łącznie do 601,6 mln PLN gotówki oraz lokat bankowych powyżej trzech miesięcy, o ponad 6 mln PLN mniej niż na koniec czerwca.

CD projekt poniósł w III kw. 28,2 mln PLN nakładów na prace rozwojowe wobec 29,6 mln PLN wydanych w II kw. i 21,2 mln PLN w I kw. tego roku. Wynikały one głównie z wydatków ponoszonych na produkcję: Cyberpunka 2077, Gwinta: Wiedźmińskiej Gry Karcianej oraz Wojny Krwi: Wiedźmińskich Opowieści. Łączne nakłady na prace rozwojowe wykazane w bilansie spółki wzrosły do 228 mln PLN ze 196,7 mln PLN na koniec czerwca.

Spółka zależna CD Projekt Red, zajmująca się produkcją gier komputerowych, wypracowała w trzecim kwartale 39,1 mln PLN przychodów do zewnętrznych klientów, o 24% mniej rok do roku. Zysk netto segmentu wyniósł 16,05 mln PLN, czyli spadł r/r o 53%.

Przychody drugiej największej spółki zależnej grupy, dystrybutora cyfrowych wersji gier komputerowych GOG, spadły rok do roku o 16% do 28,1 mln PLN. Strata netto tego segmentu spółki wyniosła 0,5 mln PLN wobec 1,9 mln PLN zysku rok wcześniej. (PAP)

KGHM KGHM od kwietnia zapłaci mniejszy podatek miedziowy

PiS i Bezpartyjni Samorządowcy podpisali umowę koalicyjną na Dolnym Śląsku. W zamian za poparcie Samorządowców, rząd obiecał m.in. obniżenie o 15% podatku miedziowego oraz wprowadzenie udziału samorządu w tym podatku z dniem 1 kwietnia 2019 r. (Gazeta Wrocławska)

Orange Polska UKE nałożył na Orange Polska kary pieniężne w wysokości 9,1 mln PLN

Urząd Komunikacji Elektronicznej poinformował, że nałożył na Orange Polska kary pieniężne w łącznej wysokości 9,1 mln PLN za wysyłanie smsów marketingowych bez posiadania zgód klientów. Jak ustalono w trakcie postępowania, z naruszeniem prawa telekomunikacyjnego do klientów zostało wysłanych łącznie ponad 3,8 mln wiadomości. (PAP)

PGE PGE spodziewa się w '19 stabilnej EBITDA r/r w segmentach energetyki konwencjonalnej i obrotu

Polska Grupa Energetyczna w 2019 roku spodziewa się stabilnego r/r raportowanego wyniku EBITDA w segmentach Energetyki Konwencjonalnej i Obrotu. Spółka oczekuje umiarkowanego wzrostu wyników w segmentach Dystrybucji i Energetyki Odnawialnej.

PGE podała, że spodziewana wartość regulacyjna aktywów (WRA) to ok. 16,7 mld PLN w taryfie na 2019 rok oraz ok. 132 mln PLN z tytułu inteligentnych liczników (AMI). Z kolei średnioważony koszt kapitału (WACC) na

14 listopada 2018 r.

2019 rok spodziewany jest na porównywalnym do 2018 r. poziomie. Za 2018 rok wynosił on 6,015% (przed opodatkowaniem).

PGE PGE analizuje mniejsze projekty gazowe o łącznej mocy do 300 MW

PGE analizuje mniejsze projekty zasilane gazem o łącznej mocy do 300 MW. W portfolio analizowanych lub będących w przygotowaniu inwestycji znajduje się budowa kogeneracyjnych źródeł gazowych w EC Kielce, EC Bydgoszcz, EC Zielona Góra, EC Zgierz i EC Czechnica, uciepłownienie Elektrowni Rybnik, a także budowa produkujących ciepło kotłów rezerwowo-szczytowych zasilanych gazem w EC Gorzów, EC Lublin, EC Rzeszów, EC Kielce i EC Bydgoszcz. Łączna moc wszystkich mniejszych, analizowanych projektów zasilanych gazem, wyniesie do 300 MW.

Dodano, że grupa analizuje także budowę akumulatora ciepła w Lublinie. (PAP)

PGE PGE chce uniknąć 60 mln ton emisji CO2 w latach 2016-26

PGE poinformowała w komunikacie prasowym, że spółka chce w ramach transformacji w kierunku niskoemisyjnym uniknąć emisji CO2 na poziomie 60 mln ton w latach 2016-2026. Pomoc w realizacji tego celu ma dalszy rozwój morskiej energetyki wiatrowej sięgający 2,5 GW oraz m.in. nowe bloki 5 i 6 w Elektrowni Opolo, które mogą rocznie obniżyć emisję CO2 o 2,6 mln ton. (PAP)

PGE Wyniki operacyjne i finansowe PGE w III kw. '18

Dane operacyjne PGE za trzeci kwartał 2018 r. i narastająco od początku roku:

	Jedn.	III kw. 18	III kw. 17	zmiana %	YTD2018	YTD2017	zmiana %
Wydobycie węgla brunatnego	mln ton	13,11	12,4	6%	38,29	37,42	2%
Produkcja energii elektrycznej netto	TWh	16,17	13,58	19%	49,09	41,46	18%
Sprzedaż ciepła	mln GJ	3,35	1,33	152%	32,39	11,94	171%
Sprzedaż energii do odbiorców finalnych*	TWh	10,78	9,93	9%	31,51	29,73	6%
Dystrybucja energii elektrycznej**	TWh	9,09	8,7	4%	27,08	26,2	3%

* Po wyeliminowaniu sprzedaży

wewnątrz grupy PGE

** Z doszacowaniem

(PAP Biznes)

Kluczowe dane finansowe PGE:

mln zł	3Q2018	3Q2017	r/r	YTD2018	YTD2017	r/r
Przychody ze sprzedaży	6 091	6 073	0%	18 962	16 693	14%
w tym rekompensaty KDT	1	1 211	-100%	-82	1 211	n/d
Powtarzalne przychody	6 090	4 862	25%	19 044	15 482	23%
EBITDA	1 466	2 663	-45%	5 141	6 108	-16%
EBITDA powtarzalna	1 465	1 466	0%	5 223	4 828	8%
EBIT	532	1 883	-72%	2 363	3 815	-38%
EBIT powtarzalny	605	723	-16%	2 647	2 614	1%
Zysk netto dla akcjonariuszy	416	1 463	-72%	1 697	2 960	-43%
Zysk netto dla akcjonariuszy - bez odpisów	476	1 493	-68%	1 861	3 024	-38%

(PAP Biznes)

EBITDA w obszarach działalności:

EBITDA (w mln zł)	III kw. 18	III kw. 17	r/r	YTD2018	YTD2017	r/r
Energetyka Konwencjonalna	527	1 789	-71%	2 366	3 401	-30%
Energetyka Odnawialna	132	70	89%	354	239	48%
Dystrybucja	622	585	6%	1 892	1 807	5%
Obrót	157	192	-18%	459	614	-25%

(PAP Biznes)

14 listopada 2018 r.

Bank Handlowy

Zysk netto Banku Handlowego w III kw. '18 wyniósł 158,5 mln PLN, oczekiwano 163 mln PLN

mln PLN	III kw. 18	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	280,7	276,8	1,0%
Wynik z prowizji	135,1	139,9	-3,0%
Koszty ogółem	275,5	278,2	-1,0%
Saldo rezerw	-19,2	-25,1	-23,0%
Zysk netto	158,5	163	-3,0%

mln PLN	III kw. 18	III kw. 17	różnica	II kw. 18	różnica
Wynik odsetkowy	281	273	3%	271	4%
Wynik z prowizji	135	146	-8%	139	-3%
Koszty ogółem	275	279	-1%	280	-2%
Saldo rezerw	-19	-22	-13%	-27	-29%
Zysk netto	158	172	-8%	182	-13%

(PAP Biznes)

Wynik na inwestycyjnych dłużnych aktywach finansowych (wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody) wyniósł w III kwartale 8,5 mln PLN, czyli spadł 34% r/r i 80% w ujęciu kwartalnym.

Koszty w III kwartale (razem z amortyzacją) wyniosły 275,5 mln PLN, czyli były zbliżone do oczekiwań (278,2 mln zł). Koszty spadły 1% r/r i 2% kdk.

Saldo odpisów w okresie III kw. 2018 roku wyniosło 19,2 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem wyższych odpisów na poziomie 25,1 mln PLN. Rezerwy spadły 13% r/r i 29% kdk.

Bank podał, że spadek odpisów r/r dotyczący segmentu bankowości instytucjonalnej był wynikiem przede wszystkim spadku poziomu ryzyka niewywiązywania się kredytobiorców ze spłaty zobowiązań kredytowych oraz spłatą kilku zaangażowań kredytowych.

Z kolei w segmencie bankowości detalicznej odnotowano wzrost odpisów netto, który wynikał z nowych rachunków, dla których została odnotowana utrata wartości oraz wzrostu średniego wieku portfela z utratą wartości.

Na koniec III kwartału 2018 roku suma bilansowa wyniosła 45,2 mld PLN, co stanowi spadek o 4,9% w porównaniu do końca 2017 roku. Bank podał, że wolumeny kredytowe bankowości instytucjonalnej wzrosły o 10%, a najwyższy wzrost wolumenów odnotował wśród klientów globalnych, a w szczególności klientów z krajów azjatyckich.

Na koniec III kwartału 2018 roku liczba kart kredytowych wyniosła 687,9 tys., a saldo zadłużenia na nich pozostało na poziomie 2,7 mld PLN.

Saldo pożyczek niezabezpieczonych (pożyczki gotówkowej i pożyczki gotówkowej do rachunku karty kredytowej) na koniec III kwartału 2018 roku wyniosło 2,7 mld PLN. Łączna sprzedaż pożyczek niezabezpieczonych, w tym pożyczek gotówkowych dla posiadaczy kart kredytowych w III kwartale 2018 roku, wyniosła 401 mln PLN.

Wartość produktów hipotecznych sprzedanych w III kwartale 2018 roku przekroczyła 120 mln PLN. Saldo portfela tych kredytów wynosi 1,6 mld PLN.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 16,9%. (PAP)

14 listopada 2018 r.

Alumetal

Wyniki Alumetalu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP (tabela)

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	416,3	411,8	1,1%	19%	-8%	1295	19%
EBITDA	29	30,9	-6,2%	20%	-27%	99	42%
EBIT	21,4	23,1	-7,4%	24%	-34%	76,3	55%
zysk netto j.d.	20,2	20,6	-1,8%	36%	-19%	70,7	56%
marża EBITDA	7,0%	7,5%	-0,54	0,05	-1,87	7,6%	1,20
marża EBIT	5,1%	5,6%	-0,47	0,22	-2,01	5,9%	1,35
marża netto	4,9%	5,0%	-0,14	0,62	-0,7	5,5%	1,28

(PAP Biznes)

Benefit Systems

Benefit Systems nie planuje kolejnych przejęć klubów fitness w Polsce Qumak Członek zarządu spółki Izabela Walczewska-Schneyder poinformowała, że Benefit Systems nie planuje dalszych akwizycji klubów fitness w Polsce, chce rosnąć organicznie i uporządkować strukturę grupy. Obecnie firma prowadzi pod różnymi markami 139 klubów. Pani Walczewska-Schneyder poinformowała również, że wyniki spółki za III kw. są zgodne z oczekiwaniami. EBITDA Benefit Systems spadła rok do roku o 3,4% do 49,4 mln PLN. Spadek EBITDA wynikał z niższych rezultatów w segmencie klubów fitness - od początku roku zysk tej działalności spadł do 0,2 mln PLN z 10,9 mln PLN przed rokiem. Jednocześnie przychody grupy wzrosły w trzecim kwartale w porównaniu z ubiegłym rokiem o 25,4% do 301,5 mln PLN. (PAP)

Elektrotim

Strategia Elektrotimu zakłada na 2022 r. 340-400 mln PLN przychodów grupy

Elektrotim podał w komunikacie, że rada nadzorcza spółki zatwierdziła strategię spółki i grupy kapitałowej na lata 2019-2022. Zakłada ona, że w 2022 roku grupa osiągnie 340-400 mln PLN przychodów. Elektrotim zamierza specjalizować się w elektroinformatyce, a zadania, które obecnie wykonują systemy automatyki, będą realizowane przez systemy informatyczne. Po pierwszym półroczu 2018 roku Elektrotim miał ok. 113 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży. (PAP)

Erbud

Wyniki Erbudu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	664,8	535,2	24,2%	31%	26%	1625	27%
EBITDA	16,4	11,6	41,2%	31%		-17	
EBIT	13,3	7,7	72,1%	30%		-27,1	
zysk netto j.d.	4,8	5,6	-13,3%	-38%		-23,6	
marża EBITDA	2,5%	2,2%	0,3	-0,01	10,55	-1,0%	-3,64
marża EBIT	2,0%	1,4%	0,56	-0,02	10,6	-1,7%	-3,62
marża netto	0,7%	1,0%	-0,31	-0,82	6,95	-1,5%	-2,62

(PAP Biznes)

Ergis

Rozmowy Ergisu o pozyskaniu partnera kapitałowego zostały zawieszono

Ergis poinformował w komunikacie, że prowadzone przez zarząd spółki rozmowy z partnerem kapitałowym zostały przez potencjalnego partnera zawieszono. Firma nie informowała wcześniej o prowadzonych rozmowach. Spółka w dalszym ciągu prowadzi analizy opcji strategicznego rozwoju grupy. Do tej pory rozważana była m.in. opcja pozyskania partnera kapitałowego, rozwoju grupy kapitałowej poprzez przeprowadzenie akwizycji podmiotów, które dzięki synergii istotnie mogłyby wzmocnić działalność, opcja sprzedaży części biznesu lub przeprowadzenia transakcji o innym charakterze - w tym rozważana jest opcja opuszczenia rynku regulowanego. (PAP)

Ferrum

W wezwaniu na akcje Ferrum nie złożono żadnego zapisu

Spółka podała w komunikacie, że W wezwaniu Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN na akcje Ferrum nie złożono żadnego zapisu. Wzywający chciał kupić 9.425.151 akcji spółki, oferując po 4,39 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów trwało od 23 października i zakończyło się 6 listopada. (PAP)

Fiten

Fiten prognozuje 6,9 mln zł straty w '18, chce mieć zysk netto od '19

Fiten poinformował w komunikacie, że prognozuje, iż na koniec 2019 roku będzie miał 6,9 mln PLN straty netto. Od 2019 roku spółka chce mieć zysk netto (1,3 mln PLN na koniec przyszłego roku), do 3,3 mln PLN w 2021 roku. Spółka prognozuje też, że tegoroczne przychody będą na 224,5 mln PLN, w 2019 roku przychody mają

14 listopada 2018 r.

sięgnąć 200 mln PLN, w 2020 r. 211,4 mln PLN, a w 2021 r. 220,3 mln PLN. Strata operacyjna w 2018 roku sięgnie 8 mln PLN, w przyszłym roku Fiten ma mieć 0,9 mln PLN zysku operacyjnego, a do 2021 roku zysk EBIT ma wzrosnąć do 3,6 mln PLN.

Prognoza ta została sporządzona przy założeniu pozytywnego zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego. (PAP)

Grupa Azoty

Grupa Azoty opuści główny indeks MSCI Poland po sesji 30 listopada

Grupa Azoty zostanie wykreślona z listy spółek głównego indeksu MSCI Poland po sesji 30 listopada - podało MSCI w śródrocznej rewizji indeksów. Spółka przejdzie do "polskiego" indeksu MSCI dla mniejszych firm (small cap), który w ramach rewizji opuści Getin Noble Bank. (PAP)

GTC

GTC miało w III kw. 22,8 mln EUR zysku netto wobec 21,8 mln EUR konsensusu

mln EUR	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	38,2	39,4	-3,0%	29%	1%	115,3	31%
EBIT	33,1	30,3	9,3%	-54%	-1%	103,6	-34%
zysk netto j.d.	22,8	21,8	4,4%	-56%	6%	68,4	-39%
marża EBIT	0,869	0,771	977,0%	-15623%	-199%	0,8987	-8855%
marża netto	59,7%	55,6%	4,09	-115,04	2,68	59,3%	-67,37

(PAP Biznes)

GTC poinformowało, że w ciągu trzech kwartałów przychody z czynszu wzrosły r/r o 15% do 127 mln euro. Marża brutto z wynajmu i usług wzrosła o 27% do 83 mln euro. Wskaźnik wynajęcia został utrzymany na poziomie 93%.

Wskaźnik EPRA NAV wzrósł na koniec września 2018 roku o 7% do 1.145 mln euro, przy EPRA NAV na akcję w wysokości 2,37 euro.

Zysk netto z aktualizacji wartości aktywów wyniósł w trzech kwartałach tego roku 31 mln EUR wobec 105 mln EUR w 9 miesiącach roku 2017. Jak podano w komunikacie, taki wynik ukształtowała głównie aktualizacja wartości aktywów w budowie: Ada Mall, White House, Green Heart i Advance Business Center oraz Galerii Jurańskiej.

Wartość portfela nieruchomości GTC na koniec września to 2.166 mln EUR wobec 1.955 mln EUR na koniec grudnia 2017 roku. (PAP)

Idea Bank

Idea Bank wpisany na listę ostrzeżeń publicznych KNF

Idea Bank został wpisany na listę ostrzeżeń publicznych KNF - podał UKNF. KNF poinformowała, że podstawą wpisania Idea Banku na listę ostrzeżeń publicznych KNF są ustalenia dotyczące czynności wykonywanych przez bank w latach 2016 - 2018 w zakresie aktywności na rynku kapitałowym bez posiadania odpowiednich zezwoleń KNF.

Dodano, że działalność bankowa Idea Banku nie jest objęta zawiadomieniem do organów ścigania i pozostaje poddana standardowemu, bieżącemu nadzorowi KNF. Idea Bank reguluje swoje zobowiązania wobec klientów oraz wypełnia obowiązki ustawowe wobec organu nadzoru.

Inter Cars

Inter Cars przewiduje utrzymanie marży ze sprzedaży w następnych kwartałach

Inter Cars, którego marża ze sprzedaży wyniosła po trzech kwartałach 29,7%, spodziewa się utrzymania tego wskaźnika w kolejnych kwartałach.

Inter Cars podał, że wpływ różnic kursowych na zmiany marż był nieznaczny (-0,1 p.p w trzech kwartałach 2018 roku i +0,2 p.p w analogicznym okresie ubiegłego roku).

14 listopada 2018 r.

Inter Cars

Wyniki Inter Carsu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	2035,7	2026,6	0,4%	15%	-5%	5822,3	16%
EBITDA	100,9	114,1	-11,5%	1%	-18%	305	10%
EBIT	81,1	95,6	-15,1%	-2%	-23%	249,2	9%
zysk netto j.d.	63,8	70,1	-8,9%	6%	-13%	180,4	7%
marża EBITDA	5,0%	5,6%	-0,67	-0,72	-0,8	5,2%	-0,32
marża EBIT	4,0%	4,7%	-0,73	-0,71	-0,91	4,3%	-0,30
marża netto	3,1%	3,5%	-0,32	-0,26	-0,29	3,1%	-0,27

(PAP Biznes)

Play Communications

Play opuści główny indeks MSCI Poland po sesji 30 listopada

Grupa Azoty i Play Communications zostaną wykreślone z listy spółek głównego indeksu MSCI Poland po sesji 30 listopada - podało MSCI w śródrocznej rewizji indeksów. Spółka przejdzie do "polskiego" indeksu MSCI dla mniejszych firm (small cap), który w ramach rewizji opuści Getin Noble Bank. (PAP)

Play Communications

Play chce do 2022 roku być trzecim największym dostawcą internetu w Polsce

Play poinformował w prezentacji, że chce do 2022 roku być trzecim największym dostawcą internetu w Polsce. W najbliższych dniach operator planuje zaprezentować szczegóły oferty telewizyjnej. W średnim terminie Play rozważy odpłatne korzystanie z sieci światłowodowej innych operatorów oraz "oportunistycznie" wprowadzi do swojej sieci usługi w technologii 5G. Obecnie spółka pracuje nad usługą tzw. Play Now zapewniającą dostęp do największych serwisów OTT, w tym Netflix, HBO GO i Showmaxa. (PAP)

Qumak

Qumak zwrócił się do sądu o rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości

Qumak poinformował w komunikacie, że zarząd spółki Qumak zwrócił się do sądu upadłościowego o rozpoznanie wniosku spółki z 31 października o ogłoszenie upadłości Qumaka. Jednocześnie spółce nie udało się wyłonić inwestora strategicznego, w związku z czym zakończył się przegląd opcji strategicznych.

Dodatkowo zarząd Qumak podjął też decyzję, iż nie złoży zażalenia na postanowienie Sądu Restrukturyzacyjnego z 29 października 2018 roku, w którym sąd orzekł, iż zaproponowane przez spółkę kryteria wyodrębnienia wierzycieli objętych układem częściowym w przyspieszonym postępowaniu układowym są niezgodne z prawem. (PAP)

Synektik

Synektik ma umowę z Medicoverem na sprzedaż systemu Da Vinci

Spółka Synektik podała w komunikacie, że podpisała umowę z Medicoverem na sprzedaż systemu Da Vinci. Wartość umowy wynosi ok. 10% wartości skumulowanych przychodów spółki ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały.

W październiku spółka podała, że szacunkowe przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 24,5 mln PLN, co przekłada się na przewidywany skumulowany poziom sprzedaży za dwanaście miesięcy zakończonych we wrześniu w wysokości 77,1 mln PLN. (PAP)

Ursus

Ursus liczy na zawarcie układu z wierzycielami do końca 2018 roku

Wiceprezes spółki Michał Nidzgorzki poinformował, że zarząd Ursusa chciałby, aby zawarcie układu z wierzycielami, którym winien jest 140 mln PLN, nastąpiło do końca 2018 roku. Dodatkowo dodał on, że zgodnie ze wstępnym planem restrukturyzacji, który został złożony w sądzie, całkowita spłata zadłużenia spółki ma nastąpić do 2023 roku. (PAP)

Vistula

Wyniki Vistuli w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	180,1	179,5	0,4%	14%	-7%	533,6	14%
EBITDA	14	14,6	-4,3%	5%	-41%	43,7	2%
EBIT	10,1	10,3	-2,2%	4%	-47%	31,2	-1%
zysk netto j.d.	6,9	7	-1,6%	10%	-51%	21,1	8%
marża EBITDA	7,8%	8,2%	-0,38	-0,74	-4,45	8,2%	-0,98
marża EBIT	5,6%	5,8%	-0,15	-0,55	-4,34	5,8%	-0,90
marża netto	3,8%	3,9%	-0,08	-0,17	-3,48	4,0%	-0,22

(PAP Biznes)

14 listopada 2018 r.

Żywiec

Żywiec rozpoczął negocjacje w sprawie zakupu Browaru Namysłów

Grupa Żywiec podała w komunikacie, że spółka rozpoczęła 4 września negocjacje z Chicago Poland Investment Group w sprawie nabycia 100% udziałów Browaru Namysłów. Grupa Żywiec ma wyłączność na negocjacje do 3 grudnia 2018 roku. Cena transakcji została ustalona na 500 mln PLN. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
14 listopada	11 bit studios	Raport kwartalny
14 listopada	CD Projekt	Raport kwartalny
14 listopada	Digi	Raport kwartalny
14 listopada	GTC	Raport kwartalny
14 listopada	Handlowy	Raport kwartalny
14 listopada	KGHM	Raport kwartalny
14 listopada	MHP	Raport kwartalny
14 listopada	Pfleiderer Group	Raport kwartalny
14 listopada	Polenergia	Raport kwartalny
14 listopada	Raiffeisen	Raport kwartalny
14 listopada	Stalprodukt	Raport kwartalny
14 listopada	Vistula	Raport kwartalny
14 listopada	ZEPAK	Raport kwartalny
15 listopada	ABC data	Raport kwartalny
15 listopada	AmRest	Raport kwartalny
15 listopada	Apator	Raport kwartalny
15 listopada	BGZ BNP	Raport kwartalny
15 listopada	Elektrobudowa	Raport kwartalny
15 listopada	LC Corp	Raport kwartalny
15 listopada	Mangata	Raport kwartalny
15 listopada	PZU	Raport kwartalny
15 listopada	Trakcja	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