

15 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

KNF - W ciągu najbliższych godzin Marcin Pachucki będzie powołany na p.o. szefa KNF

KGHM - Wyniki KGHM w III kw. 2018 r. vs konsensus PAP Biznes

PGE - PGE zakłada, że w taryfie G na '19 URE zrównoważy interesy spółek obrotu i konsumentów

PGE - PGE podtrzymuje politykę dywidendową, zakłada powrót do wypłaty dywidend

PGE - PGE zakłada, że pod koniec '21 jej pierwsze farmy offshore osiągną status "ready to build"

PGE - PGE widzi ryzyko przekroczenia w 2018 r. wskaźników jakościowych w dystrybucji

PZU - Wyniki PZU w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Amrest - Amrest przewiduje, że jego akcje 21 listopada zadebiutują na hiszpańskich giełdach

Bank Handlowy - ROE B. Handlowego w '18 będzie powyżej 10%, w '19 bank przedstawi nową aplikację mobilną

GTC - GTC planuje refinansowanie zadłużenia łącznie na blisko 100 mln euro, pracuje nad przejęciem

GTC - Lone Star negocjuje z 2 inwestorami ws. zbycia pakietu akcji GTC; trwa due diligence

Pfleiderer - Pfeiderer podtrzymuje, że chce przebić 142,5 mln EUR EBITDA konsensusu w '18

Polimex - Polimex oczekuje 1,6 mld PLN przychodów w '18; chce być na lekkim plusie na poziomie netto

11 bit studios - Wyniki 11 bit studios w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

ABC Data - ABC Data prawdopodobnie podpisze kontrakt z nowym producentem telefonów komórkowych

Alumetal - Spółka podtrzymuje cele finansowe na '18; na dywidendę trafi min. 70% zysku za '18

Aplisens - Planuje mniejszy CAPEX w '19; spodziewa się niższej dynamiki sprzedaży w UE

Aplisens - Aplisens utrzymuje cel 107,5 mln PLN przychodów w 2018 r.

Celon Pharma - Celon Pharma w III kw. '18 osiągnęła zysk netto 8,3 mln PLN

Comarch - Comarch po trzech kwartałach '18 zwiększył zatrudnienie o 484 osoby

GNB - W ocenie prezesa sytuacja GNB jest stabilna, a bank rozwija się zgodnie z planem

WIG-Energia: korekta wzrostowa



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, krótkoterminowego oporu na poziomie ostatnich, lokalnych maksimów, WIG-Energia od dwóch sesji ponownie silnie zwyzkuje. Długa biała świeca, jaka pojawiła się na jego wykresie po wczorajszej sesji sugeruje dalszy ruch w górę co najmniej do 2625 punktów, a w średnim terminie, prawdopodobnie w okolicę 2740 lub nawet 2865 punktów.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 476,3	-0,3%
WIG zam.	56 865,2	0,4%
obróć (mln PLN)	882,6	-1,2%
WIG 20 otw.	2 206,4	-1,1%
WIG 20 zam.	2 231,9	0,6%
FW20 otw.	2 209,0	-0,1%
FW20 zam.	2 234,0	0,5%
mWIG40 otw.	3 895,0	0,4%
mWIG40 zam.	3 879,2	-0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Enea	9,42	7,0%
JSW	77,30	5,8%
GTC	8,31	5,2%
Dino	87,65	5,1%
Energia	8,70	4,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
AB	17,40	-7,4%
Grupa Azoty	24,44	-5,7%
O2 Czech Republic	230,50	-4,4%
Kruk	184,00	-4,1%
Play Communicati	15,15	-3,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OTP Bank	11 570,00	232
Pekao	107,25	108
Nornickel	17,31	101
KAZ Minerals	4,99	94
OMV	46,07	89

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39 115,6	2,3%
RTS	1 117,3	1,6%
PX50	1 084,4	0,5%
DJIA	25 080,5	-0,8%
NASDAQ	7 136,4	-0,9%
S&P 500	2 701,6	-0,8%
DAX XETRA	11 412,5	-0,5%
FTSE	7 033,8	-0,3%
CAC 40	5 068,9	-0,6%
NIKKEI	21 846,5	0,2%
HANG SENG	25 654,4	-0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,23	0,0%
EUR/PLN	4,298	0,3%
USD/PLN	3,801	-0,1%
EUR/USD	1,131	0,5%
miedź (USD/t)	6 106,0	-0,4%
miedź (PLN/t)	23 208,3	-0,5%
ropa Brent (USD/bbl)	66,12	1,0%

15 listopada 2018 r.

Najważniejsze informacje:

KNF W ciągu najbliższych godzin Marcin Pachucki będzie powołany na p.o. szefa KNF
Rzeczniczka rządu Joanna Kopcińska poinformowała, że w ciągu najbliższych godzin Marcin Pachucki zostanie powołany na pełniącego obowiązki szefa KNF. Pachucki dotychczas był zastępcą szefa KNF Marka Chrzanowskiego, który we wtorek złożył dymisję z pełnionej funkcji po wtorkowych doniesieniach "Gazety Wyborczej". (PAP)

KGHM Wyniki KGHM w III kw. 2018 r. vs konsensus PAP Biznes

mln PLN	wyniki III kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	5364	5093,6	5,3%	12%	4%	14787	2%
Skorygowana EBITDA	1225	1332	-8,0%	-13%	-12%	3790	-11%
zysk netto j.d.	363	505	-28,1%	-40%	111%	973	-41%
marża EBITDA	0,228	0,262	-334,0%	-678%	-414%	0,2563	-389%
marża netto	6,8%	9,9%	-3,16	-5,88	3,43	6,6%	-4,84

(PAP Biznes)

Grupa odnotowała w III kw. 4 mln PLN strat z wyceny wspólnych przedsięwzięć oraz 62 mln PLN dodatniego wyniku z zaangażowania we wspólne przedsięwzięcia, związane ze spółką Sierra Gorda.

Produkcja miedzi płatnej w grupie była podobna do poziomu osiągniętego w III kw. ubiegłego roku (171 tys. ton vs 170 tys. ton), głównie w efekcie zwiększania produkcji miedzi elektrolitycznej przez KGHM Polska Miedź SA po przestoju remontowym pieca w Hucie Miedzi Głogów II - poinformował Radosław Stach, wiceprezes ds. produkcji. Nieco niższa w III kwartale produkcja miedzi płatnej z aktywów KGHM International była efektem przede wszystkim pogorszenia jakości rudy oraz mniejszego wydobycia urobku z kopalni Robinson. Po III kwartałach produkcja miedzi płatnej, zarówno z kopalni Robinson, jak i w całym KGHM International, pozostaje na zbliżonym poziomie do ubiegłorocznej. Remont pieca wpłynął negatywnie na produkcję metali towarzyszących, głównie srebra metalicznego (-20% r/r). Spadek produkcji miedzi i molibdenu w kopalni Sierra Gorda po III kwartałach spowodowany był mniejszą zawartością metalu w eksploatowanej rudzie" - dodał wiceprezes.

Dług netto na koniec trzeciego kwartału wyniósł 7.439 mln PLN (2.024 mln USD), a poziom długu netto do skorygowanego wskaźnika EBITDA wyniósł 1,6. Po trzech kwartałach nakłady inwestycyjne KGHM Polska Miedź spadły o 5,4% r/r 1,232 mld PLN, nakłady inwestycyjne KGHM International wyniosły 444 mln PLN (wzrost o 20,7% r/r), a Sierra Gorda 452 mln PLN (wzrost o 18,3% r/r). W III kwartale 2018 r. rozpoczął się przegląd aktywów zagranicznych grupy KGHM. Jego zakończenie planowane jest na koniec 2018 r.

Skorygowany zysk EBITDA Sierra Gorda w III kw. - proporcjonalnie do 55% udziałów, które posiada w spółce KGHM - wyniósł 151 mln PLN wobec 183 mln PLN rok wcześniej. Przychody spółki wyniosły 499 mln PLN wobec 568 przed rokiem, a strata netto wyniosła 145 mln PLN wobec 136 mln PLN straty rok wcześniej. Spółka sprzedała w III kw. 25,2 tys. ton miedzi oraz 8,3 mln funtów molibdenu. Produkcja miedzi płatnej w Sierra Gorda (dla 55% udziałów KGHM) wyniosła w III kw. 13,6 tys. ton. Produkcja molibdenu sięgnęła 3 mln funtów. Gotówkowy koszt produkcji koncentratu miedzi C1 w Sierra Gorda w III kw. wyniósł 1,29 USD/funt wobec 1,56 USD/funt przed rokiem i 0,83 USD/funt w drugim kwartale 2018 roku.

KGHM International - spółka zależna KGHM, właściciel m.in. kopalni Victoria i Ajax w Kanadzie oraz Robinson w USA - wypracował w III kw. 148 mln PLN skorygowanego zysku EBITDA wobec 191 mln PLN rok wcześniej. Przychody spółki wyniosły 749 mln PLN wobec 612 mln PLN przed rokiem, a strata netto wyniosła 110 mln PLN wobec 54 mln PLN straty rok wcześniej. Spółka odnotowała 3 mln PLN straty z wyceny udziałów w Sierra Gorda. Sprzedaż miedzi KGHM International wyniosła 18,3 tys. ton. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 18,2 tys. ton.

Gotówkowy koszt produkcji koncentratu miedzi C1 w KGHM International w III kw. wyniósł 1,89 USD/funt wobec 1,90 USD/funt przed rokiem i 1,84 USD/funt w drugim kwartale 2018 roku.

Spółka wyprodukowała w III kw. 16,7 tys. uncji trojańskich metali szlachetnych. Sprzedaż tych produktów wyniosła 16,1 tys. uncji trojańskich.

PGE zakłada, że w taryfie G na '19 URE zrównoważy interesy spółek obrotu i konsumentów
Przedstawiciele PGE poinformowali w środę, że spółka zakłada, iż przy podejmowaniu decyzji w sprawie taryfy G na 2019 rok Urząd Regulacji Energetyki zrównoważy interesy spółek obrotu i konsumentów. (PAP)

15 listopada 2018 r.

- PGE** **PGE podtrzymuje politykę dywidendową, zakłada powrót do wypłaty dywidend**
 Wiceprezes PGE Emil Wojtowicz poinformował podczas środowowej konferencji, że PGE zakłada podtrzymanie polityki dywidendowej i powrót do wypłaty dywidend. Wskazał jednocześnie, że przy podejmowaniu decyzji co do podziału zysków spółka będzie patrzeć na planowane nakłady inwestycyjne, możliwe transakcje przejęć i na poziom zadłużenia.
 W maju 2017 roku zarząd PGE zarekomendował zawieszenie wypłaty dywidendy z zysków za lata 2016, 2017 i 2018. Podawał wtedy, że po 2018 roku zarząd chce rekomendować wypłatę dywidendy na poziomie 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej, korygowanego o wielkość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. (PAP)
- PGE** **PGE zakłada, że pod koniec '21 jej pierwsze farmy offshore osiągną status "ready to build"**
 Prezes PGE Henryk Baranowski poinformował, że spółka zakłada, iż pod koniec 2021 r. jej pierwsze morskie farmy wiatrowe osiągną status "ready to build", a trzy lata później rozpoczną funkcjonowanie. Prezes PGE powtórzył, że szacowany CAPEX dla morskiej farmy wiatrowej o mocy 1 tys. MW to ok. 12 mld PLN, z czego 30% to koszt przyłącza. (PAP)
- PGE** **PGE widzi ryzyko przekroczenia w 2018 r. wskaźników jakościowych w dystrybucji**
 Wiceprezes PGE Emil Wojtowicz stwierdził, że PGE widzi ryzyko przekroczenia w 2018 r. wskaźników SAIDI i SAIFI, co mogłoby wpłynąć na taryfę dystrybucyjną w 2020 r. Spółka podała, że po 9 miesiącach 2018 roku SAIDI spadł o 26% rdr. A jego wykonanie jest powyżej 75% celu rocznego. Z kolei SAIFI spadł o 16% rdr. Wykonanie wskaźnika SAIFI jest na poziomie rocznego limitu URE. (PAP)

PZU **Wyniki PZU w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	III kw. 18	konsensus	różnica
Składka przypisana brutto	5377	5456	-1,0%
Wynik na działal. lokacyjnej	2222	2243,3	-1,0%
Odszkodowania netto	3639	3701,9	-2,0%
Koszty operacyjne	2374	2407,3	-1,0%
Zysk netto	1007	939	7,0%

mln PLN	III kw. 18	III kw. 17	różnica	II kw. 18	różnica
Składka przypisana brutto	5377	5 327	1%	6 050	-11%
Wynik na działal. lokacyjnej	2222	2343	-5%	2270	-2%
Odszkodowania netto	3639	4038	-10%	3719	-2%
Koszty operacyjne	2374	2322	2%	2495	-5%
Zysk netto	1007	683	47%	782	29%

*Wynik na działalności lokacyjnej z uwzględnieniem banków i kosztów odsetkowych (według wyliczeń PAP).
 (PAP Biznes)

Składka przypisana brutto grupy w III kwartale wyniosła 5.377 mln PLN. Od początku 2018 roku składka wynosi 17,3 mld PLN, czyli jest 1,9% wyższa r/r. PZU podało, że wzrost nastąpił głównie w obrębie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego, ubezpieczeń od ognia i innych szkód majątkowych w segmencie klienta korporacyjnego oraz rozwoju sprzedaży w spółkach zagranicznych. W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych składka wzrosła r/r o 8,4% do 2.054 mln PLN. PZU podało, że w segmencie ubezpieczeń masowych wzrost składki wyniósł 2,6% do 7.702 mln PLN, w tym wzrost przypisu składki w ubezpieczeniach komunikacyjnych wyniósł 2% r/r. W ciągu trzech kwartałów 2018 roku składki przypisane brutto z ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych wzrosły r/r o 0,3% do 5.163 mln PLN.

PZU poinformowało, że spadek składki w ubezpieczeniach na życie (indywidualnych) o 15,8% r/r do 1.007 mln PLN był rezultatem niższych wpłat na rachunki ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych w ubezpieczeniach unit-linked oferowanych razem z bankami.

Odszkodowania netto wyniosły 3.639 mln PLN. Odszkodowania spadły 10% r/r o 2% k/k. W okresie 9 miesięcy 2018 roku odszkodowania spadły r/r o 2,4% do 10.984 mln PLN. PZU podało, że na obniżenie odszkodowań i świadczeń netto wpłynął głównie spadek w ubezpieczeniach na życie oraz w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód majątkowych (niższy poziom szkód powodowanych zjawiskami atmosferycznymi). Z kolei wzrost kategorii odszkodowań i świadczeń netto odnotowano w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego oraz masowego w związku z doszacowaniem rezerwy (w I kwartale 2018) na

15 listopada 2018 r.

poczet roszczeń o zadośćuczynienie za ból spowodowany stanem wegetatywnym osoby bliskiej poszkodowanej w wypadku.

Marża w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych w III kwartale wynosiła 26,1%. (PAP)

Amrest

Amrest przewiduje, że jego akcje 21 listopada zadebiutują na hiszpańskich giełdach

Amrest podał w komunikacie, że spółka przewiduje, iż akcje spółki zostaną wprowadzone do obrotu na giełdach w Madrycie, Barcelonie, Bilbao i Walencji 21 listopada 2018 r.

W komunikacie prasowym podano, że Amrest liczy, że przeniesienie siedziby spółki do Hiszpanii oraz wprowadzenie akcji spółki na tamtejsze giełdy pozwoli na dotarcie do nowych rynków i inwestorów, poszerzenie bazy akcjonariuszy oraz zyskanie rozpoznawalności w Zachodniej Europie. (PAP)

Bank Handlowy

ROE B. Handlowego w '18 będzie powyżej 10%, w '19 bank przedstawi nową aplikację mobilną

Prezes banku Sławomir Sikora poinformował, iż Bank Handlowy liczy, że w 2018 roku wskaźnik ROE będzie powyżej 10%. Bank chce na początku 2019 roku zaprezentować nową aplikację mobilną.

Zysk netto Banku Handlowego po trzech kwartałach 2018 roku wyniósł 486,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 31% rdr. Wskaźnik ROE wynosi 10,1%. (PAP)

GTC

GTC planuje refinansowanie zadłużenia łącznie na blisko 100 mln euro, pracuje nad przejęciem

Grupa GTC planuje refinansowanie zadłużenia na łącznie blisko 100 mln euro. Pracuje nad przejęciem działki pod budowę biurowca - poinformował PAP Biznes Erez Boniel, członek zarządu i dyrektor finansowy GTC. Spółka podtrzymuje politykę dywidendową. (PAP)

GTC

Lone Star negocjuje z 2 inwestorami ws. zbycia pakietu akcji GTC; trwa due diligence

Główny akcjonariusz GTC, Lone Star, negocjuje z dwoma potencjalnymi nabywcami swojego pakietu akcji GTC - poinformował PAP Biznes Erez Boniel, członek zarządu i dyrektor finansowy GTC. Inwestorzy prowadzą w spółce due diligence, które jest na "bardzo zaawansowanym" etapie. (PAP)

Pfleiderer

Pfleiderer podtrzymuje, że chce przebić 142,5 mln EUR EBITDA konsensusu w '18

Prezes spółki Tom Schabinger poinformował, że Pfleiderer, którego zysk EBITDA wzrósł po trzech kwartałach o 8,7% do 104,6 mln EUR, podtrzymuje plan przebiccia w całym roku 142,5 mln EUR prognozowanych przez rynek.

Schabinger podtrzymał politykę dywidendową spółki zakładając wypłatę do 70% zysku na dywidendę. Z zysku za 2017 rok Pfleiderer Group wypłacił prawie 71,2 mln PLN dywidendy, czyli 1,2 PLN na akcję. Zysk spółki w ubiegłym roku wyniósł 415,5 mln PLN. (PAP)

Polimex

Polimex oczekuje 1,6 mld PLN przychodów w '18; chce być na lekkim plusie na poziomie netto

Zarząd spółki poinformował w środę, że Polimex-Mostostal spodziewa się, iż odnotuje w 2018 roku przychody na poziomie 1,6 mld PLN. Grupa liczy na dalszą poprawę rentowności w czwartym kwartale, chciałaby zakończyć ten rok na lekkim plusie na poziomie netto. Wartość aktualnie ofertowanych projektów w grupie to ok. 3 mld PLN. Wiceprezes spółki Maciej Korniluk dodał, że Polimex może odnotować w tym roku przychody na poziomie około 1,6 mld PLN, wobec zapowiadanych w maju 2 mld PLN.

Narastająco od początku roku Polimex-Mostostal odnotował 1.197,7 mln PLN przychodów (1.671,7 mln PLN przed rokiem). (PAP)

11 bit studios

Wyniki 11 bit studios 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	13,9	12,6	10,2%	415%	-68%	59,6	423%
EBITDA	6,5	6,3	3,2%	-	-80%	38,1	955%
EBIT	5	5,2	-2,9%	-	-84%	35,2	1458%
zysk netto j.d.	3,6	4,3	-16,0%	-	-86%	28,5	-
marża EBITDA	46,8%	49,7%	-2,9%	57,87	-26,8	63,9%	32,26
marża EBIT	36,0%	40,6%	-4,6	61,90	-35,29	59,1%	39,24
marża netto	25,9%	33,7%	-7,81	55,53	-33,64	47,8%	64,49

(PAP Biznes)

(PAP)

15 listopada 2018 r.

- ABC Data** **ABC Data prawdopodobnie podpisze kontrakt z nowym producentem telefonów komórkowych**
ABC Data prawdopodobnie podpisze pod koniec roku kontrakt z nowym producentem telefonów komórkowych - powiedział Andrzej Kuźniak, wiceprezes ABC Daty. Dodali, że ABC Data chce dalej rozwijać usługi chmury obliczeniowej.
We wrześniu 2018 roku ABC Data nawiązała współpracę z Alibaba Cloud. W związku z podpisaną umową, ABC Data stała się wyłącznym dystrybutorem rozwiązań chińskiej spółki w Polsce i siedmiu innych krajach tego regionu: Rumunii, Czechach, Litwie, Węgrzech, Estonii, Słowacji i Łotwie.
Spółka chce uświadomić partnerów jakie produkty ma Alibaba. Seminarium dla pierwszej firmy już się odbyło w Warszawie. Spółka chce przeszkolić kilkuset inżynierów, którzy będą sprzedawać rozwiązania +cloudowe+ i rozwijać ten biznes w oparciu o naszych partnerów, o stopnie certyfikacji we współpracy z producentem - powiedział wiceprezes. (PAP)
- Alumetal** **Alumetal podtrzymuje cele finansowe na '18; na dywidendę trafi min. 70% zysku za '18**
Przedstawiciele spółki podczas spotkania z dziennikarzami poinformowali, że Alumetal po III kw. podtrzymuje cele finansowe na 2018 rok i planuje zgodnie ze strategią przeznaczyć przynajmniej 70% tegorocznego zysku na wypłatę dywidendy. Tegoroczny CAPEX spółki ma wynieść około 40 mln PLN i ma być porównywalny do przyszłorocznego. W III kw. 2018 roku wolumen sprzedaży wyrobów gotowych wzrósł o 14% do 48,6 tys. ton. z kolei EBITDA wzrosła o 20% do 29 mln PLN.
Spółka z zysku w 2017 roku wypłaciła 45,2 mln PLN na dywidendę, co dało 2,92 PLN na akcję. (PAP)
- Aplisens** **Aplisens planuje mniejszy CAPEX w '19; spodziewa się niższej dynamiki sprzedaży w UE**
Nakłady inwestycyjne Aplisensu w 2019 roku będą niższe niż w bieżącym, a nadchodzące kwartały powinny przynieść dalszy wzrost przychodów. Zdaniem zarządu dynamika sprzedaży spółki w UE będzie niższa, a perspektywy na rynku WNP uzależniają od cen ropy naftowej i kursu rubla.
Adam Żurawski, prezes Aplisensu poinformował, że na 2019 rok spółka patrzy z optymizmem, a pewną niewiadomą w działalności spółki jest kwestia rynku rosyjskiego. Aplisens obserwuje pewną tendencję w Rosji, żeby stawiać na tamtejsze produkty. Widać niechęć do polskich produktów.
Prezes stwierdził, że sprzedaż na terenie Unii Europejskiej pozostanie najważniejszą częścią przychodów, jednak jej dynamika w nadchodzących kwartałach będzie prawdopodobnie niższa.
Prezes nie wykluczył możliwości rekomendowania przez zarząd wypłaty części zysku w formie dywidendy. (PAP)
- Aplisens** **Aplisens utrzymuje cel 107,5 mln PLN przychodów w 2018 r.**
Aplisens podtrzymuje cel 107,5 mln PLN przychodów w 2018 roku - poinformował Adam Żurawski, prezes Aplisens. Po trzech kwartałach przychody spółki wzrosły o 6,1% do 76,8 mln PLN.
Największą dynamiką wzrostu odznaczył się rynek Unii Europejskiej, gdzie przychody wyniosły 17,5 mln PLN (+18,1% r/r). Sprzedaż na rynku krajowym osiągnęła poziom 25,1 mln PLN (+7,6% r/r). Przychody z rynku WNP wyniosły 29,5 mln PLN (+7,2% r/r). Zysk operacyjny Aplisens wzrósł o 13,3% do 14,3 mln PLN, EBITDA zwiększyła się o 10% do 19,5 mln PLN, a zysk netto wzrósł o 10% do 11,9 mln PLN.
Aplisens podał, że od początku roku przeznaczył na inwestycje 17,5 mln PLN. Największą część stanowi akwizycja spółki Czah-Pomiar, na którą Aplisens przeznaczył do tej pory 7,7 mln PLN. Spłata drugiej raty, w maksymalnej wysokości 1,5 mln PLN nastąpi w przyszłym roku, a jej wysokość uzależniona będzie od sprzedaży zrealizowanej przez Czah-Pomiar w 2018 roku do jednego z głównych jej odbiorców. Przychody katowickiej spółki były już konsolidowane za wrzesień (0,72 mln PLN). Czwarty kwartał będzie konsolidowany w pełni.
Inną ważną inwestycją jest rozbudowa zakładu produkcyjnego w Radomiu, na którą spółka przeznaczyła do tej pory 3,8 mln PLN. Aplisens kupił również maszyny i urządzenia do innych linii produkcyjnych warte 3,6 mln PLN. Wydatki na badania, rozwój i certyfikaty wyniosły 1,6 mln PLN. (PAP)
- Celon Pharma** **Celon Pharma w III kw. '18 osiągnęła zysk netto 8,3 mln PLN**
Według raportu spółki, Celon Pharma w trzecim kwartale 2018 r. osiągnęła zysk netto 8,3 mln PLN, w porównaniu do 4,9 mln PLN w analogicznym okresie 2017 r. Przychody netto wyniosły 31,7 mln PLN, w porównaniu do 24,2 mln PLN w trzecim kwartale 2017 r., a EBIT 8,08 mln PLN, w porównaniu do 4,24 mln PLN. Spółka ocenia, że na przyszłe wyniki może mieć wpływ przedłużające się czasowe wstrzymanie obrotu lekiem Valzek, o którym w sierpniu poinformował Główny Inspektorat Farmaceutyczny. (PAP)

15 listopada 2018 r.

- Comarch** **Comarch po trzech kwartałach '18 zwiększył zatrudnienie o 484 osoby**
Comarch po trzech kwartałach 2018 roku zwiększył zatrudnienie o 484 osoby i na koniec września zatrudniał 6.025 pracowników, w tym 624 za granicą. Oznacza to, że w III kw. spółka zwiększyła zatrudnienie o 409 pracowników. (PAP)
- Getin Noble Bank** **W ocenie prezesa sytuacja GNB jest stabilna, a bank rozwija się zgodnie z planem**
W ocenie Artura Klimczaka, prezesa GNB sytuacja kapitałowa Getin Noble Banku poprawia się, cele biznesowe bank realizuje zgodnie z przyjętą do 2021 roku strategią, a wdrożenie planu poprawy rentowności przebiega zgodnie z harmonogramem. (PAP)
- Getin Noble Bank** **Fitch obniżył rating Getin Noble Banku do "B-"**
Agencja Fitch obniżyła rating IDR Getin Noble Banku do "B-" z "B+", a rating VR do "b-" z "b+".
Agencja podała, że rating VR jest najbardziej wrażliwy na zdolność banku do zrealizowania planu dokapitalizowania do końca 2019 r. oraz zdolność do generowania wystarczającego kapitału do osiągnięcia minimalnych wymogów regulacyjnych.
Podwyżka ratingu wymagałaby wzmocnienia wskaźników kapitałowych banku ponad minimalne wymogi regulacyjne w połączeniu z przywróceniem zdolności do generowania zysku. Z komunikatu wynika, że pozytywne dla wiarygodności kredytowej GNB byłyby m.in. znacząca redukcja nieregularnych pożyczek i kredytów walutowych. (PAP)
- Mostostal Warszawa** **Konsorcjum z Mostostalem Warszawa ma umowę na budowę odcinka S19 za 272,5 mln PLN brutto**
Konsorcjum Mostostalu Warszawa i Acciona Construcción zawarło z Generalną Dyrekcją Dróg i Autostrad, oddział w Rzeszowie, umowę na projekt i budowę odcinka drogi ekspresowej S19. Wartość zadania to 272,5 mln PLN brutto. Zadanie obejmuje realizację drogi ekspresowej S19 od węzła "Nisko Południe" do węzła "Podgórze".
Termin realizacji inwestycji został ustalony na 34 miesiące. (PAP)
- Mostostal Zabrze** **Mostostal Zabrze szacuje, że w III kwartale '18 miał 3,7 mln PLN zysku netto**
Mostostal Zabrze podał w komunikacie, że według szacunków jego skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kw. 2018 roku wyniosły 167,1 mln PLN. Ponadto według szacunkowych danych, wynik brutto wyniósł 4,5 mln PLN, wynik z działalności operacyjnej 3,8 mln PLN, a wynik netto 3,7 mln PLN. Według szacunków, na poziomie jednostkowym zysk netto wyniósł 0,8 mln PLN, zysk brutto 1,2 mln PLN, przychody ze sprzedaży 50,1 mln PLN, a wynik z działalności operacyjnej 1,8 mln PLN.
Publikacja raportu za trzeci kwartał 2018 zaplanowana jest na 16 listopada 2018 r. (PAP)
- Polenergia** **Polenergia zgłosi do aukcji OZE w XI projekty PV; przygotowuje się do aukcji mocowych**
Polenergia poinformowała w komunikacie prasowym, że zgłosiła w aukcji projektów elektrowni wiatrowych na lądzie gotowość realizacji czterech inwestycji o łącznej mocy 199 MW, jeszcze w listopadzie zgłosi w aukcji 8 MW w projektach elektrowni fotowoltaicznych. Spółka przygotowuje się do udziału w trzech aukcjach na rynku mocy.
Prezes spółki wskazał, że ceny zielonych certyfikatów mają najwyższe poziomy od blisko czterech lat, a trend wzrostowy cen energii elektrycznej pozwala optymistycznie patrzeć na perspektywę istotnej poprawy rentowności aktywów wytwórczych. (PAP)
- Qumak** **Qumak chce pozyskać inwestora dla spółki zależnej Qumak Professional Services**
Qumak podał w komunikacie, że rozpoczął przegląd opcji strategicznych, mogących wesprzeć kontynuację działalności spółki zależnej Qumak Professional Services. Celem jest pozyskanie inwestora strategicznego zainteresowanego objęciem pakietu udziałów spółki oraz wsparciem jej dalszego funkcjonowania i rozwoju - podał Qumak w komunikacie. Spółka podała, że żadne ostateczne decyzje jeszcze nie zapadły. 31 października zarząd
Qumaka złożył w sądzie rejonowym w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości. (PAP)
- Selvita** **Backlog Selvity na '18 wynosi ok. 103 mln PLN, więcej rdr o 3%**
Spółka podała w komunikacie, że Backlog Selvity na 2018 rok wynosi ok. 103 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o 3% Selvita odnotowała w trzecim kwartale 2018 r. stratę netto 2,8 mln PLN, wobec zysku 0,87 mln PLN rok wcześniej. (PAP)

15 listopada 2018 r.

Stalprodukt

Wyniki Stalproduktu 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	1019,4	986	3,4%	13%	-2%	2990,1	15%
EBITDA	111,1	127,8	-13,1%	-13%	-9%	375,6	-3%
EBIT	73,5	90,9	-19,2%	-22%	-14%	266,6	-6%
zysk netto j.d.	60,9	68,4	-11,0%	-5%	-13%	230,9	14%
marża EBITDA	10,9%	13,0%	-2,12	-3,22	-0,85	12,6%	-2,27
marża EBIT	7,2%	9,3%	-2,06	-3,17	-1	8,9%	-1,96
marża netto	6,0%	7,0%	-1	-1,10	-0,77	7,7%	-0,08

(PAP Biznes)
(PAP)

ZE PAK

EBITDA ZE PAK w III kw. spadła do 41,1 mln PLN; strata netto j.d. wyniosła 10,8 mln PLN

ZE PAK podał w komunikacie kwartalnym, że spółka miała w trzecim kwartale 2018 roku 41,1 mln PLN EBITDA wobec 141,2 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata netto jednostki dominującej wyniosła w tym okresie 10,8 mln PLN, a przed rokiem ZE PAK miał 66 mln PLN zysku netto. Strata operacyjna w III kwartale wyniosła prawie 9 mln PLN. Tymczasem w analogicznym okresie 2017 roku spółka miała 90,5 mln PLN zysku EBIT. Przychody wzrosły do 640,6 mln PLN z 635,5 mln PLN przed rokiem. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
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
16 listopada	Comarch	Raport kwartalny
19 listopada	Amica	Raport kwartalny
20 listopada	Asseco Poland	Raport kwartalny
20 listopada	Atal	Raport kwartalny
20 listopada	LPP	Raport kwartalny
20 listopada	Ten Square Games	Raport kwartalny
20 listopada	Wielton	Raport kwartalny
21 listopada	AB	Raport kwartalny
21 listopada	Ciech	Raport kwartalny
21 listopada	O2 Czech Republic	Raport kwartalny
21 listopada	PGNiG	Raport kwartalny
21 listopada	PHN	Raport kwartalny
21 listopada	Torpol	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 zachowaniem 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