

Najważniejsze informacje:

PKN Orlen - PKN Orlen zdecydował o rozbudowie mocy produkcyjnych Anwilu za ok. 1,3 mld PLN

PKN Orlen, Alior Bank - Rada wierzycieli Ruchu przychylnie o planie restrukturyzacji, PKN Orlen wesprze spółkę

Santander BP - Santander BP wyemituje bankowe papiery wartościowe o wartości do 150 mln PLN

Sektor energetyczny - W cenie MWh energii są opłaty, których można się pozbyć - Emilewicz, MPiT

BGŻ BNP Paribas - BGŻ BNP Paribas zwolni do 2,2 tys. osób; rezerwa na pokrycie kosztów zwolnień 128,5 mln PLN

Getin Noble Bank - Moody's obniżył długoterminowy rating depozytów GNB do "B2"

Grodno - Grodno ma przedstępną umowę kupna spółki Magma za 20 mln PLN

ML System - ML System ma patent na nowy wynalazek

Nextbike Polska - Nextbike Polska z najkorzystniejszą ofertą na 6,78 mln EUR w Finlandii

Pragma Faktoring - KNF zatwierdziła prospekt obligacji Pragma Faktoring

Synebktik - Synektik zawarł od X kontrakty o wartości 49,1 mln PLN

Torpol - PKP PLK unieważniły przetarg, w którym Torpol miał najkorzystniejszą ofertę za ok. 1,4 mld PLN

Vantage Development - Spółka wypłaci 0,23 PLN dywidendy nadzwyczajnej na akcje

Wielton - Wielton podpisał z bankami umowę kredytową o wartości 413 mln PLN

ZUE - Oferta ZUE najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na roboty budowlane

Wydarzenia dnia:

XTB - Ex-div

Polnord - NWZ (ciąg dalszy)

Echo - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Mirbud: korekta wzrostowa



W połowie listopada Mirbud korekcyjnie odbił po spadkach z wcześniejszych miesięcy. Na kolejnych sesjach przełamał górne ograniczenie długoterminowego kanału spadkowego i jak na razie brak sygnałów zakończenia ruchu. Jego minimalny zasięg należy szacować na 1,12 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 1,19 zł lub 1,23 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 502,9	0,5%
WIG zam.	58 780,6	-0,3%
obrót (mln PLN)	800,2	-21,4%
WIG 20 otw.	2 297,2	0,6%
WIG 20 zam.	2 303,4	-0,3%
FW20 otw.	2 290,0	0,1%
FW20 zam.	2 303,0	-0,2%
mWIG40 otw.	4 059,4	1,3%
mWIG40 zam.	4 066,6	-0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Kruk	182,00	10,2%
Eurocash	18,00	4,7%
Neuca	245,00	2,9%
mBank	427,60	2,7%
Orange Polska	4,88	2,5%

Największe spadki	kurs	zmiana
Forte	23,10	-5,5%
Millennium	9,11	-4,7%
ATAL	28,80	-4,0%
Comarch	155,00	-3,1%
Polenergia	20,00	-2,4%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	32,31	113
OMV	41,89	85
Pekao	106,50	77
PZU	43,53	71
PKN Orlen	111,75	67

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 125,7	0,2%
RTS	1 116,5	-1,1%
PX50	1 028,4	-0,1%
DJIA	24 100,5	-2,0%
NASDAQ	6 910,7	-2,3%
S&P 500	2 600,0	-1,9%
DAX XETRA	10 865,8	-0,5%
FTSE	6 845,2	-0,5%
CAC 40	4 853,7	-0,9%
NIKKEI	21 374,8	-2,0%
HANG SENG	26 094,8	-1,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,27	0,0%
EUR/PLN	4,292	-0,5%
USD/PLN	3,799	0,4%
EUR/USD	1,130	-0,9%
miedź (USD/t)	6 104,0	-1,5%
miedź (PLN/t)	23 190,6	-1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	60,28	-1,9%

17 grudnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- PKN Orlen** **PKN Orlen zdecydował o rozbudowie mocy produkcyjnych Anwilu za ok. 1,3 mld PLN**
PKN Orlen zgodził się na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwilu za łącznie ok. 1,3 mld PLN. Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych o 495 tys. ton rocznie do 1,461 mln ton rocznie. Zakończenie inwestycji planowane jest do końca 2021 roku. W wyniku inwestycji Anwil poszerzy ofertę o cztery rodzaje nawozów: saletrę grubą, saletrosiarczan amonu, saletrzak z siarką i saletrzak z magnezem o ulepszonych własnościach granulacji.
Orlen szacuje, że po zrealizowaniu projektu, od początku 2022 roku, zysk operacyjny EBITDA Anwilu, może wzrosnąć o ok. 57 mln EUR rocznie. (PAP)
- PKN Orlen, Alior Bank** **Rada wierzycieli Ruchu przychylnie o planie restrukturyzacji, PKN Orlen wesprze spółkę**
Rada wierzycieli Ruchu, w której są m.in. wydawcy prasy, jest przychylna przygotowanemu przez PKN Orlen i Alior Bank planowi restrukturyzacji, który ma umożliwić Ruchowi prowadzenie dalszej działalności - wynika z nieoficjalnych informacji PAP Biznes, potwierdzonych przez przedstawicieli Alior Banku i Ruchu. (PAP)
- Santander BP** **Santander BP wyemituje bankowe papiery wartościowe o wartości do 150 mln PLN**
Santander Bank Polski wyemituje półroczne niezabezpieczone bankowe papiery wartościowe o wartości do 150 mln PLN. Emisja papierów ma nastąpić 21 grudnia, a ich wykup 21 czerwca 2019 roku. Będą one oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 2,05% w skali roku.
Pod koniec listopada bank informował, że planuje emisję bankowych papierów wartościowych do kwoty 200 mln PLN, w ramach programu o wartości do 5 mld PLN lub równowartości w EUR, USD lub CHF. (PAP)
- Sektor energetyczny** **W cenie MWh energii są opłaty, których można się pozbyć - Emilewicz, MPiT**
W strukturze ceny MWh energii są elementy, których można się pozbyć, by nie doszło do podwyżki cen - poinformowała w poniedziałek Jadwiga Emilewicz, minister przedsiębiorczości i technologii. Jej zdaniem nowe taryfy na energię nie wejdą w życie od 1 stycznia 2019 r.
Wskazała, że w składzie 1 MWh energii jest m.in. akcyza, VAT, opłata przejściowa. (PAP)
- BGŻ BNP Paribas** **BGŻ BNP Paribas zwolni do 2,2 tys. osób; rezerwa na pokrycie kosztów zwolnień 128,5 mln PLN**
BGŻ BNP Paribas podało w komunikacie, że zwolni do 2,2 tys. pracowników i szacuje wysokość rezerwy na pokrycie kosztów redukcji zatrudnienia i zamknięcia oddziałów na odpowiednio ok. 128,5 mln PLN i 28,5 mln PLN. Jak podano, strony porozumienia ustaliły, iż zwolnienia grupowe przeprowadzone zostaną w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku.
Zwolnienia grupowe zostaną przeprowadzone w następstwie przeniesienia podstawowej działalności Raiffeisen Bank Polska na Bank BGŻ BNP Paribas. (PAP)
- Getin Noble Bank** **Moody's obniżył długoterminowy rating depozytów Getin Noble Banku do "B2"**
Agencja Moody's podała w komunikacie, że obniżyła długoterminowy rating depozytów Getin Noble Banku do "B2" z "B1". Perspektywa ratingu została zmieniona do "negatywnej" z "pod obserwacją". Jednocześnie agencja potwierdziła utrzymanie na dotychczasowym poziomie krótkoterminowej oceny ryzyka kontrahenta oraz krótkoterminowego ratingu depozytów.
Agencja podała, że do zmiany ratingów skłoniły ją dane finansowe banku za III kwartał i ocena ostatnich zmian rynkowych wokół banku. (PAP)
- Grodno** **Grodno ma przedwstępną umowę kupna spółki Magma za 20 mln PLN**
Grodno podpisało przedwstępną umowę kupna 100% udziałów szczecińskiej spółki Magma za 20 mln PLN. Cena może być skorygowana w dół o czterokrotność różnicy pomiędzy kwotą 4,2 mln PLN a wynikiem EBITDA Magmy za 2018 r. oraz m.in. o ewentualne roszczenia Grodna wobec sprzedających z tytułu naruszeń postanowień umowy.
Zawarcie umowy nastąpi pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa UOKiK, uzyskania finansowania na zakup przedsiębiorstwa oraz po spełnieniu przez sprzedających i kupującego warunków wymaganych przy tego rodzaju umowach, związanych m. in. z organizacją przedsiębiorstwa.
Planowanym źródłem finansowania nabycia udziałów Magmy będą środki własne oraz kredyt bankowy. (PAP)

17 grudnia 2018 r.

- ML System** **ML System ma patent na nowy wynalazek**
ML System podało w komunikacie, że otrzymało patent na nowy wynalazek pod nazwą „Enkapsulant warstw aktywnych w ogniwach fotowoltaicznych III generacji”. Na chwilę obecną spółka ma już sześć przyznanych patentów, a kolejne 11 czeka na rozpatrzenie.
Wartość portfela zamówień ML System na 2018 rok wynosi 114 mln PLN. W pierwszych trzech kwartałach 2018 roku firma wypracowała 86,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 11,2 mln PLN EBITDA oraz 4,3 mln PLN zysku netto, co oznacza wzrost rok do roku odpowiednio o 237,5%, 60,5% i 95,7% (PAP)
- Nextbike Polska** **Nextbike Polska z najkorzystniejszą ofertą na 6,78 mln EUR w Finlandii**
Oferta Nextbike Polska o wartości 6,78 mln EUR została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na system rowerów miejskich w fińskim mieście Oulu. Kontrakt obejmuje dostarczenie i obsługę 600 rowerów miejskich, a uruchomienie całego systemu ma nastąpić najpóźniej do 1 czerwca 2019 roku. Umowa obowiązywać ma do 31 października 2028 roku. (PAP)
- Pragma Faktoring** **KNF zatwierdziła prospekt obligacji Pragma Faktoring**
Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w piątek prospekt emisyjny związany z ofertą publiczną obligacji Pragma Faktoring o wartości do 50 mln PLN. Oferującym obligacje będzie Dom Maklerski BDM oraz Biuro Maklerskie Alior Banku. (PAP)
- Synektik** **Synektik zawarł od X kontrakty o wartości 49,1 mln PLN**
Spółka Synektik zawarła w terminie od 1 października do 14 grudnia kontrakty na dostawę sprzętu medycznego i rozwiązań IT o wartości 49,1 mln PLN.
Spółka poinformowała, że wartość tych umów jest wyższa o ponad 20% od wartości aktywnych ofert na dostawę sprzętu medycznego i rozwiązań IT ("quota log") na dzień 30 września 2018 r. i wyższa o ponad 20% od wartości zawartych umów w okresie od 1 października do 14 grudnia 2017 r. Wartość "quota log" wynosi obecnie 2,2 mln PLN. (PAP)
nadzwyczajnej ustalony został na 21 grudnia 2018 roku. (PAP)
- Torpol** **PKP PLK unieważniły przetarg, w którym Torpol miał najkorzystniejszą ofertę za ok. 1,4 mld PLN**
PKP Polskie Linie Kolejowe unieważniły przetarg na roboty budowlane na odcinku Czyżew-Białystok, w którym konsorcjum z Torpołem złożyło najkorzystniejszą ofertę za ok. 1,4 mld PLN netto. Złożona oferta przekraczała środki inwestora przeznaczone na realizację tej inwestycji, które wynosiły 1.25 mld PLN brutto. (PAP)
- Vantage Development** **Spółka wypłaci 0,23 PLN dywidendy nadzwyczajnej na akcję**
Akcjonariusze Vantage Development zdecydowali, że wypłaci ona 0,23 PLN dywidendy nadzwyczajnej na akcję, pochodzącej z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. W sumie na dywidendę trafi 11,2 mln PLN - wynika z uchwał podjętych na NWZ spółki.
Uprawnionymi do dywidendy nadzwyczajnej są akcjonariusze, którym przysługują akcje w dniu 20 grudnia 2018 roku, z wyłączeniem akcji własnych spółki. Termin wypłaty dywidendy
- Wielton** **Wielton podpisał z bankami umowę kredytową o wartości 413 mln PLN**
Wielton podpisał z konsorcjum banków PKO BP, BGŻ BNP Paribas oraz BGK umowę kredytową o łącznej wartości 413 mln PLN. W skład finansowania wchodzi m.in. siedmioletnie kredyty inwestycyjne: o wartości 110 mln PLN na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia inwestycyjnego Wieltonu oraz o wartości 183 mln PLN na refinansowanie zakupu 75% udziałów w Lawrence David Limited.
Częścią podpisaną w piątek umowy z bankami jest również kredyt obrotowy o wartości 100 mln PLN, udzielony na okres pięciu lat, na refinansowanie i finansowanie kapitału obrotowego Wieltonu.
Dodatkowo, w ramach umowy spółka może zaciągnąć do 77 mln PLN kredytu inwestycyjnego m.in. w celu współfinansowania zakupu pozostałych 25% udziałów w Lawrence David Limited oraz innych inwestycji lub przejąć. Do dyspozycji Wieltonu jest również kredyt obrotowy o wartości 25 mln. (PAP)
- ZUE** **Oferta ZUE najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na roboty budowlane**
ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu PKP Polskich Linii Kolejowych na roboty budowlane. Wartość netto złożonej oferty wynosi 582,7 mln PLN. Jak podano, termin realizacji zadania został ustalony na 43 miesiące.
Prace mają zostać wykonane na liniach kolejowych nr 131, 542, 739 na odcinku Rusiec Łódzki - Zduńska Wola Karsznice. Jednocześnie spółka poinformowała, że wszystkie oferty zostały złożone powyżej budżetu

17 grudnia 2018 r.

zamawiającego. Kolejnym etapem postępowania przetargowego ma być aukcja. W związku z tym złożenie najkorzystniejszej oferty, nie przesądza o pozyskaniu zlecenia. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
17 grudnia	XTB	Ex-div
17 grudnia	Polnord	NWZ (ciąg dalszy)
17 grudnia	Echo	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
18 grudnia	Echo	Ex-div
18 grudnia	Asbis	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
19 grudnia	Asbis	Ex-div



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