

30 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- CCC** - Marża CCC niższa od oczekiwań; spółka może podać słabe wyniki za październik
- Grupa Azoty** - Grupa Azoty otworzyła w Tarnowie Centrum Badawczo-Rozwojowe
- Lotos** - Wyniki Grupy w III kw. '18 zgodne ze wstępnymi szacunkami, zysk netto 631,6 mln PLN
- mBank** - Zysk netto mBanku w III kw. '18 wyniósł 285,3 mln PLN, oczekiwano 293,3 mln PLN
- Pekao** - Pekao IB będzie współpracował z firmą doradcą Lazard przy dużych transakcjach M&A
- PGNiG** - PGNiG wypłaci zaliczkę w kwocie 404,5 mln PLN na poczet dywidendy za 2018 rok
- PKN Orlen** - PKN Orlen chce wybudować co najmniej 24 nowe stacje paliw w Polsce
- Sektor energetyczny** - Nowelizacja programu energetyki jądrowej zostanie przedłożona RM do końca '18 - Tchórzewski
- Braster** - Braster zdecyduje o emisji do ok. 23 mln akcji serii K
- Budimex** - Wyniki Budimeksu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP
- Budimex** - Portfel zamówień Budimeksu na koniec września to 11,04 mld PLN
- Forte** - Forte szacuje, że EBITDA grupy w III kw. '18 wyniosła 27,3 mln PLN, EBIT 14,4 mln PLN
- IBM** - IBM ogłosiło zakup Red Hat za 34 mld dolarów
- Kogeneracja** - ZEW Kogeneracja szacuje, że miała po III kw. około 7,1 mln PLN straty netto
- Konsorcjum Stali** - WZ Konsorcjum Stali zdecydowało o skupie do 12,53% akcji własnych -
- Kruk** - Kruk zakończy przegląd opcji do końca '18, działalność we Włoszech będzie rentowna w '19
- Mangata** - Mangata Holding nie obawia się ewentualnego pogorszenia koniunktury w 2019 roku
- Mennica** - W IV kw. wyniki deweloperki Mennicy zbliżone do III kw. '18 dzięki sprzedaży mieszkań w Mennica Residence I
- Wasko** - Oferta Wasko o wartości 6 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PAŻP
- Wirtualna Polska** - Wirtualna Polska ma umowę kupna spółki Extradom.pl za 75 mln PLN
- Wirtualna Polska** - Wirtualna Polska Holding pozyskała dodatkowe finansowanie w wysokości 100 mln PLN

Budimex: sygnał kupna



Na ostatnich sesjach Budimex przełamał krótkoterminowy opór w postaci górnego ograniczenia kilkutygodniowej konsolidacji, sugerując korekcyjne odbicie lub wręcz trwałe zakończenie spadków. Choć z uwagi na krótkoterminowe wykupienie, nie można wykluczyć ruchu powrotnego, to jednak w średnim terminie kurs powinien sięgnąć co najmniej 129,00 zł lub 140-147 zł a w optymistycznym scenariuszu, nawet okolic 165-175 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	54,262.6	-1.6%
WIG zam.	54,286.3	0.5%
obróć (mln PLN)	657.0	14.8%
WIG 20 otw.	2,089.5	-2.4%
WIG 20 zam.	2,103.7	1.0%
FW20 otw.	2,096.0	-2.0%
FW20 zam.	2,107.0	1.2%
mWIG40 otw.	3,828.1	-0.8%
mWIG40 zam.	3,775.6	-1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Grupa Azoty	23.96	5.0%
PKN Orlen	88.72	4.6%
CD Projekt	148.20	3.7%
Moneta Money Ba	75.90	2.8%
GTC	7.75	2.8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Forte	24.50	-24.6%
Kęty	337.00	-7.8%
BGŻ BNP Paribas	45.80	-5.6%
Kruk	185.00	-4.7%
Dino	82.00	-4.1%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
PKN Orlen	88.72	92
Erste Group	35.04	86
OMV	46.40	84
Nornickel	16.20	62
CD Projekt	148.20	57

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36,110.1	0.5%
RTS	1,112.6	1.3%
PX50	1,055.3	2.3%
DJIA	24,442.9	-1.0%
NASDAQ	7,050.3	-1.6%
S&P 500	2,641.3	-0.7%
DAX XETRA	11,335.5	1.2%
FTSE	7,026.3	1.3%
CAC 40	4,989.4	0.4%
NIKKEI	21,149.8	-0.2%
HANG SENG	24,812.0	0.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.21	0.0%
EUR/PLN	4.324	0.4%
USD/PLN	3.797	0.1%
EUR/USD	1.139	0.3%
miedź (USD/t)	6,260.0	1.6%
miedź (PLN/t)	23,766.4	1.8%
ropa Brent (USD/bbl)	77.34	-0.4%

30 października 2018 r.

Najważniejsze informacje:

CCC Marża CCC niższa od oczekiwań; spółka może podać słabe wyniki za październik
Grupa CCC podała szacunki, według których miała w III kwartale 2018 roku 40,6 mln PLN EBITDA (bez MSSF 16) wobec konsensusu 47,7 mln PLN. Zgodnie z szacunkami, strata netto j.d. wyniosła w tym okresie 37 mln PLN, podczas gdy konsensus zakładał 2,2 mln PLN straty. Zaowocował to spadkiem kursu CCC o 11%. (PAP)

Grupa Azoty Grupa Azoty otworzyła w Tarnowie Centrum Badawczo-Rozwojowe
Grupa Azoty otworzyła w Tarnowie Centrum Badawczo-Rozwojowe. Spółka informowała wcześniej, że wartość inwestycji to ok. 88 mln PLN. Budowa trwała 14 miesięcy.

Celem realizacji projektu jest prowadzenie badań i wdrażanie innowacyjnych rozwiązań, a także zwiększenie potencjału kadrowego w tych obszarach. (PAP)

Lotos Wyniki Grupy w III kw. '18 zgodne ze wstępnymi szacunkami, zysk netto 631,6 mln PLN

	III kw. 18	III kw.17	różnica	II kw 18	różnica
przychody	8344	6263	33%	7531	11%
EBIT	866,8	756,5	15%	897,9	-3%
EBITDA	1042	958,6	9%	1082	-4%
efekt LIFO	-173,9	12,1	--	-317,8	-45%
EBIT LIFO	692,9	768,6	-10%	580,1	19%
oczyszczony EBIT LIFO	713,3	725	-2%	636,6	12%
oczyszczona EBITDA LIFO	888	925,7	-4%	820,7	8%

(PAP Biznes)

Na wynik operacyjny Grupy Lotos w III kw. złożyły się zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 735,1 mln PLN, zysk operacyjny segmentu wydobywczego w wysokości 146 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości -14,3 mln PLN (głównie korekta zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie w grupie kapitałowej).

Ujemny wynik na działalności finansowej w grupie kapitałowej Lotos w III kw. 2018 roku wyniósł -17,2 mln PLN. Składa się on głównie z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -39,0 mln PLN, ujemnych różnic kursowych na poziomie -5,6 mln PLN oraz dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 26,6 mln PLN.

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

Produkcja i handel	III kw. 18	III kw. 17	różnica	YTD18	YTD17	różnica
przychody	8137	6098	33%	21533,2	16534,7	30%
EBIT	735,1	650,4	13%	1744,6	1099,9	59%
EBITDA	859,2	783,3	10%	2116,9	1507,9	40%
EBITDA LIFO	685,3	795,4	-14%	1450,2	1534,5	-5,5%
oczyszczona EBITDA LIFO	687,7	750,4	-8,4%	1593,1	1651,1	-3,5%

(PAP Biznes)

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w III kw. 2018 roku na poziomie 105,4%. Rafineria utrzymała przerób ropy na poziomie 2.790,4 tys. ton.

Wyższe o 33,4% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu r/r są efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży netto oraz wyższego o 8,5% wolumenu sprzedaży. Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w III kw. 2018 roku wyniosła 2.534 zł/t i wzrosła r/r o 23% na skutek przede wszystkim wyższych notowań produktów naftowych i wyższego średniokwartalnego kursu dolara.

Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w 3 kw. 2018 roku vs. 2 kw. 2018 roku (+11,4%) związany jest głównie z wyższym o 11,1% wolumenem sprzedaży segmentu oraz wyższym średniokwartalnym kursem dolara.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu wyniósł 687,7 mln PLN, tj. o 18,2% więcej niż w poprzednim kwartale i o 8,4% mniej niż w kwartale porównywalnym poprzedniego roku.

30 października 2018 r.

Wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (kw./kw.) jest efektem głównie wyższej modelowej marży rafinerijnej, wzrostu wolumenu sprzedaży oraz wyższego (kw/kw) średniokwartalnego kursu USD wpływającego na marżę rafinerijną i marżę handlową. Spadek oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (r/r) to przede wszystkim skutek niższej o 12,8% modelowej marży rafinerijnej.

SEGMENT WYDOBYWCZY

Wydobycie	III kw. 18	III kw. 17	różnica	YTD18	YTD17	różnica
przychody	374,5	256	46%	1040	968,9	7,3%
EBIT	146	98,8	48%	468,4	404,9	16%
EBITDA	196,6	168	17%	638	637	0,2%
oczyszczony EBIT	164	98,8	66%	486,4	414,2	0,17
oczyszczona EBITDA	214,6	168	0,28	656	646,3	1,5%

(PAP Biznes)

Wzrost poziomu przychodów Grupy Lotos ze sprzedaży segmentu wydobywczego w III kw. 2018 roku (r/r) jest głównie efektem wyższych notowań ropy Brent ttd (+44,1%) i gazu ziemnego (+53,9%) oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD (+1,9%), przy niższym o 2,1% wolumenie sprzedaży.

Niewielki wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży (kw/kw) jest przede wszystkim efektem wzrostu notowań gazu (14,7%) przy niższym o 13,6% wolumenie sprzedanych węglowodorów.

Niższa amortyzacja segmentu (r/r i kw/kw) to efekt spadku wydobywania, a także wzrostu zasobów węglowodorów 2P na koncesjach norweskich.

Wyższy oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za 3 kw. 2018 roku (r/r) jest głównie efektem wyższych notowań ropy i gazu oraz wzrostu kursu USD względem PLN.

Spadek oczyszczonego wyniku EBITDA segmentu (kw/kw) to skutek zmniejszonego wydobywania i sprzedaży węglowodorów przez LOTOS Norge, będącego efektem planowego postoju remontowego w obszarze Sleipner i przestoju produkcyjnego na platformie Heimdal.

SEGMENT DETALICZNY

obszar detalu	III kw. 18	III kw. 17	różnica	YTD 18	YTD 17	różnica
wolumen sprzedaży (tys ton)	333,6	320,5	4,1%	935	867,9	7,7%
przychody	1839	1515,1	21%	4966,1	4196,4	18%
EBIT	34,9	43,1	-19%	77,8	68,9	13%
EBITDA	51,7	61,3	-16%	128,9	123,3	4,5%

(PAP Biznes)

Na koniec września 2018 roku Grupa Lotos posiadała w swojej sieci 489 stacji paliw. EBITDA segmentu detalicznego wzrosła do 51,7 mln PLN z 61,3 mln PLN rok wcześniej. Niższy (-15,7% r/r) wynik EBITDA jest skutkiem niższej marży jednostkowej na sprzedaży paliw oraz wyższych kosztów usług obcych na stacjach paliw. (PAP)

30 października 2018 r.

mBank

Zysk netto mBanku w III kw. '18 wyniósł 285,3 mln PLN, oczekiwano 293,3 mln PLN

w mln zł	III kw. 18	konsensus	różnica		
		PAP			
Wynik odsetkowy	902,4	884,9	2,0%		
Wynik z prowizji	238,8	242,3	-1,5%		
Koszty ogółem	531,5	523,8	1,5%		
Saldo rezerw	-185,1	-180,1	2,8%		
Zysk netto	285,3	293,3	-2,7%		
	III kw. 18	III kw. 17	różnica	II kw. 18	różnica
Wynik odsetkowy	902	797	13,3%	854	5,6%
Wynik z prowizji	239	257	-6,9%	249	-4,1%
Koszty ogółem	532	486	9,4%	509	4,5%
Saldo rezerw	-185	-164	12,6%	-217	-14,7%
Zysk netto	285	291	-2,1%	287	-0,7%

(PAP Biznes)

Koszty (razem z amortyzacją) wyniosły w III kwartale 531,5 mln PLN i również były zbliżone do oczekiwań rynku (523,8 mln zł). Koszty wzrosły 9% r/r i 5% kw/kw. Koszty pracownicze wzrosły o 1,8% kw/kw, koszty rzeczowe - o 6,7%, a amortyzacja - o 6,9%

Odpisy wyniosły w III kw. 185,1 mln PLN. Odpisy wzrosły 13% r/r i spadły 15% kw/kw. Odpisy w segmencie bankowości detalicznej wzrosły 18,3% kw/kw, a w segmencie korporacji i rynki finansowe spadły 46,3% kw/kw.

Koszty ryzyka w III kwartale spadły do 82 pb z 99 pb kwartał wcześniej. Wskaźnik kosztów do dochodów banku wynosi 42,1%, podczas gdy od koniec II kwartału był na poziomie 43,9%

Wartość kredytów i pożyczek netto na koniec września 2018 roku wyniosła 91,3 mld PLN i była wyższa w stosunku do końca poprzedniego kwartału o 1,9%. Po wyłączeniu wpływu m.in. wahań kursów walutowych wartość kredytów i pożyczek wzrosła o 2,5%

W III kwartale 2018 roku mBank sprzedał 1,19 mld PLN kredytów hipotecznych oraz 2,32 mld PLN kredytów niehipotecznych.

Wartość zobowiązań wobec klientów w III kwartale wzrosła w stosunku do ubiegłego kwartału o 4,7% do 146,6 mld PLN, przy czym zobowiązania wobec klientów korporacyjnych zwiększyły się o 8,5% w ujęciu kwartalnym, podczas gdy zobowiązania wobec klientów indywidualnych wzrosły o 3%

Suma bilansowa grupy mBanku na koniec III kwartału 2018 roku wyniosła 146,6 mld PLN i była wyższa o 4,7% w porównaniu do II kwartału 2018 roku.

Wskaźnik kredytów do depozytów grupy mBanku wynosi 89,1%

Łączny współczynnik kapitałowy na koniec września 2018 roku wyniósł 20,2%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier I 17,3% (PAP)

Pekao

Pekao IB będzie współpracował z firmą doradcą Lazard przy dużych transakcjach M&A Bank Pekao poinformował, że Pekao Investment Banking i Lazard podpiszą umowę o współpracy w zakresie wybranych dużych transakcji fuzji i przejęć. Porozumienie to ma wykorzystać pozycję lidera na rynku lokalnym oraz pomóc w dalszym jej umacnianiu. (PAP)

PGNiG

PGNiG wypłaci zaliczkę w kwocie 404,5 mln PLN na poczet dywidendy za 2018 rok

Zarząd PGNiG zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki w kwocie 404,5 mln PLN na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2018 rok. Oznacza to wypłatę w wysokości 0,07 PLN na akcję.

Jak podała spółka, zaliczka na poczet przewidywanej dywidendy nie przekracza połowy zysku finansowego za I półrocze 2018 r., powiększonego o kapitały rezerwowe i pomniejszonego o niepokryte straty.

Zarząd PGNiG wyznaczył dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki na 26 listopada, a dzień jej wypłaty na 3 grudnia 2018 r.

29 października 2018 r. rada nadzorcza PGNiG wyraziła zgodę na wypłatę zaliczki. (PAP)

30 października 2018 r.

- PKN Orlen** **PKN Orlen chce wybudować co najmniej 24 nowe stacje paliw w Polsce**
Prezes PKN Orlen poinformował, że spółka Orlen w 2018 roku otworzy łącznie 24 nowe własne stacje benzynowe, a w przyszłym roku liczba wybudowanych stacji ma być co najmniej taka jak w tym roku. Dodatkowo PKN Orlen udostępnił nową funkcjonalność w aplikacji Orlen Mobile, dzięki której kierowcy mogą płacić za paliwo bezpośrednio przy dystrybutorze. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Nowelizacja programu energetyki jądrowej zostanie przedłożona RM do końca '18 - Tchórzewski**
Ministerstwo Energii przygotowało nowelizację programu polskiej energetyki jądrowej, który zostanie przedłożony Radzie Ministrów do końca 2018 roku - poinformował minister energii Krzysztof Tchórzewski. (PAP)
- Braster** **Braster zdecyduje o emisji do ok. 23 mln akcji serii K**
Braster planuje podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji ok. 23 mln akcji serii K w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru - wynika z projektów uchwał NWZ, które ma odbyć się 26 listopada. Zarząd rekomenduje, aby cena emisyjna została ustalona przez zarząd za zgodą rady nadzorczej, przy uwzględnieniu zainteresowania inwestorów akcjami spółki serii K.
Spółka ma zdecydować o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty nie wyższej niż 3.224.549,80 PLN poprzez emisję do 23.076.924 akcji serii K. (PAP)
- Budimex** **Wyniki Budimeksu w III kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**
- | mln PLN | wyniki
III kw. 18 | kons. | różnica | r/r | q/q | YTD 2018 | r/r |
|-----------------|----------------------|--------|---------|--------|-------|----------|--------|
| Przychody | 2087,0 | 2000,2 | 4,3% | 13,9% | 6,3% | 5389,7 | 18,4% |
| EBITDA* | 155,3 | 133,0 | 16,8% | -17% | 58% | 349,3 | -22,9% |
| EBIT | 141,6 | 120,8 | 17,2% | -20% | 64% | 311,7 | -26,9% |
| zysk netto j.d. | 102,7 | 96,5 | 6,4% | -27,9% | 58,7% | 230,7 | -31,6% |
| marża EBITDA | 7,4% | 6,6% | 0,87 | -2,74 | 2,43 | 6,48% | -3,47 |
| marża EBIT | 6,8% | 6,0% | 0,82 | -2,88 | 2,40 | 5,78% | -3,58 |
| marża netto | 4,9% | 4,8% | 0,16 | -2,85 | 1,62 | 4,28% | -3,12 |
- * wyliczenia PAP Biznes
- (PAP Biznes)
Rentowność brutto sprzedaży Budimeksu w III kw. 2018 roku wyniosła 7,63%. Rok wcześniej wskaźnik ten wynosił 12,54%.
- Przychody grupy w segmencie budowlanym po 9 miesiącach 2018 roku wyniosły 5.098,3 mln PLN (4.314 mln PLN rok wcześniej), a zysk netto 146,1 mln PLN (282,7 mln PLN rok wcześniej). W segmencie deweloperskim przychody w tym okresie wyniosły 411,6 mln PLN wobec 388 mln PLN przed rokiem, a zysk netto 47,8 mln PLN wobec 47,6 mln PLN.
- Na koniec września spółka miała 678,3 mln PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wobec 1,31 mld PLN w analogicznym okresie rok wcześniej. (PAP)
- Budimex** **Portfel zamówień Budimeksu na koniec września to 11,04 mld PLN**
Portfel zamówień grupy Budimex na koniec września 2018 roku miał wartość 11,04 mld PLN wobec 10,78 mld PLN na koniec czerwca. Wartość kontraktów podpisanych przez grupę Budimex w okresie styczeń-wrzesień 2018 roku wyniosła 5,57 mld PLN.
Dla porównania, portfel zamówień grupy Budimex na koniec września 2017 roku miał wartość 9,28 mld PLN. (PAP)
- Forte** **Forte szacuje, że EBITDA grupy w III kw. '18 wyniosła 27,3 mln PLN, EBIT 14,4 mln PLN**
Forte podało w komunikacie, że EBITDA grupy w trzecim kwartale 2018 roku wyniosła 27,3 mln PLN wobec 30,1 mln PLN przed rokiem, natomiast skonsolidowany zysk operacyjny, zgodnie z szacunkami, wyniósł w tym okresie 14,4 mln PLN w porównaniu do 23 mln PLN rok wcześniej. (PAP)
- IBM** **IBM ogłosiło zakup Red Hat za 34 mld dolarów**
Spółka IBM poinformowała, że doszła do porozumienia w sprawie przejęcia z dystrybutorem oprogramowania open-source Red Hat, które ma opiewać na 34 mld dolarów. IBM zakupi 100% akcji płacąc 190 dolarów za sztukę, czyli o 63 proc. więcej niż wynosiła cena akcji po ostatnich notowaniach. Spółka liczy, że przejęcie to pozwoli jej dogonić konkurencję w stale rozwijającej się branży chmury obliczeniowej. (PAP)

30 października 2018 r.

- Kogeneracja** **ZEW Kogeneracja szacuje, że miała po III kw. około 7,1 mln PLN straty netto**
Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja szacuje, że miał po trzech kwartałach 2018 roku około 7,1 mln PLN straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 105,4 mln PLN zysku netto przed rokiem. Po pierwszym półroczu grupa miała 17,4 mln PLN zysku netto.
Spółka podała, że w okresie styczeń-wrzesień 2018 roku najbardziej istotny wpływ na ujemny wynik finansowy netto grupy miał spadek szacowanych przychodów z tytułu rekompensat KDT, które były ujemne i wyniosły 82,5 mln PLN.
ZEW Kogeneracja podała, że EBITDA po dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniosła około 95,7 mln PLN. Skonsolidowane przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w tym okresie około 69,7 mln PLN.
Według wstępnych szacunków sprzedaż energii elektrycznej po dziewięciu miesiącach 2018 roku wyniosła 1.719 GWh (w tym jednostka dominująca 697 GWh), a sprzedaż ciepła w tym okresie wyniosła 6.948 TJ (w tym jednostka dominująca 6.130 TJ).
Nakłady inwestycyjne grupy w trzech kwartałach wyniosły - jak podano - około 68,8 mln PLN.
Publikacja skonsolidowanego raportu ZEW Kogeneracja za trzeci kwartał zaplanowana jest na 13 listopada 2018 roku. (PAP)
- Konsorcjum Stali** **WZ Konsorcjum Stali zdecydowało o skupie do 12,53% akcji własnych**
Spółka podała w uchwałach po NWZ, że Konsorcjum Stali zamierza skupić ok. 738,9 tys. akcji własnych, stanowiących 12,53% kapitału zakładowego spółki, za maksymalnie 19,5 mln PLN. Cena nabycia jednej akcji ma być nie niższa niż 24 PLN i nie wyższa niż 26 PLN. W poniedziałek ok. godz. 16.10 akcje spółki wyceniane są na 27,9 PLN. Zgodnie z podjętą uchwałą, celem skupu ma być umorzenie, odsprzedaż akcji lub sfinansowanie przejęć, a termin realizacji przedsięwzięcia to 31 maja 2019. (PAP)
- Kruk** **Kruk zakończy przegląd opcji do końca '18, działalność we Włoszech będzie rentowna w '19**
W dniu wczorajszym przedstawiciele spółki Kruk poinformowali, że widzą zainteresowanie ze strony kilku podmiotów finansowych i podtrzymują, że przegląd opcji strategicznych zakończy się do końca 2018 r. Spółka liczy, że działalność we Włoszech będzie w 2019 roku pozytywnie kontrybuowała do wyników grupy.
Zysk netto Kruka w okresie pierwszych trzech kwartałów wynosił 279 mln PLN, a w samym III kwartale był na poziomie 90 mln PLN.(PAP)
- Mangata** **Mangata Holding nie obawia się ewentualnego pogorszenia koniunktury w 2019 roku**
Mangata Holding poinformowała w komunikacie prasowym, że nie widzi sygnałów dużego pogorszenia rynku w IV kwartale 2018 roku i podtrzymuje tegoroczne prognozy wyników, tj. 694,4 mln PLN przychodów ze sprzedaży, EBITDA na poziomie 98,3 mln PLN oraz zysk netto na poziomie 51,4 mln PLN. Ewentualne spowolnienie gospodarcze lub słabsza koniunktura może mieć miejsce w 2019 roku. Spółka planuje zniwelować jego potencjalne skutki dzięki dywersyfikacji rynków sprzedaży i produktów (PAP)
- Mennica** **W IV kw. wyniki deweloperki Mennicy zbliżone do III kw. '18 dzięki sprzedaży mieszkań w Mennica Residence I**
Mennica Polska spodziewa się, że w IV kwartale wyniki segmentu deweloperskiego będą zbliżone do osiągniętych w III kwartale 2018 roku dzięki sprzedaży mieszkań w Mennica Residence I. W trzecim kwartale 2018 roku przychody segmentu deweloperskiego Mennicy wzrosły do 44,8 mln PLN z 0,9 mln PLN rok wcześniej. EBITDA wyniosła 18,5 mln PLN wobec: -2,3 mln PLN. Agnieszka Pyszczyk, dyrektor ds. finansowych Mennicy powiedziała, że spadek przychodów wynika przede wszystkim z mniejszej liczby realizowanych kontraktów na monety obiegowe. (PAP)
- Wasko** **Oferta Wasko o wartości 6 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PAŻP**
Oferta Wasko o wartości łącznie 6 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Polskiej Agencji Żeglugi Powietrznej na zaprojektowanie, wybudowanie, wyposażenie i uruchomienie obiektów radiokomunikacyjnych Przedbórz i Tarnobrzeg. (PAP)
- Wirtualna Polska** **Wirtualna Polska ma umowę kupna spółki Extradom.pl za 75 mln PLN**
Wirtualna Polska podała, że zawarła umowę kupna 100% udziałów w spółce Extradom.pl będącej znaczącym graczem na rynku projektów architektonicznych oraz twórcą pierwszego w Polsce portalu społecznościowego dla osób budujących domy. Inwestycja zostanie zrealizowana w ratach a finansowanie pochodzić będzie z kredytu.

30 października 2018 r.

Prognozowane przychody Extradom na 2018 r. wynoszą 35,7 mln PLN, natomiast znormalizowana EBITDA 6,3 mln PLN. (PAP)

Wirtualna Polska

Wirtualna Polska Holding pozyskała dodatkowe finansowanie w wysokości 100 mln PLN

Wirtualna Polska Holding podpisała z mBankiem, PKO BP i ING Bankiem Śląskim umowę zmieniającą do umowy kredytów z grudnia 2017 r. Na podstawie umowy zwiększona zostanie wartość transzy kredytu CAPEX o kwotę 100 mln PLN.

Umowa przewiduje, że spółka przystąpi do umowy kredytów w charakterze jedyne go kredytobiorcy uprawnionego do dalszego wykorzystywania całości dostępnej transzy kredytu CAPEX. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
30 października	GPW	Raport kwartalny
30 października	Jeronimo Martins	Raport kwartalny
30 października	Lotos	Raport kwartalny
30 października	mBank	Raport kwartalny
31 października	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
31 października	MOL	Raport kwartalny
31 października	Norilsk Nickel	Raport kwartalny
31 października	OMV	Raport kwartalny
31 października	OMV Petrom	Raport kwartalny
31 października	Santander Bank Polska	Raport kwartalny
31 października	Cyfrowy Polsat	NWZ
31 października	Vistula	NWZ
1 listopada	Warsaw Stock Exchange	Dzień bez sesji
1 listopada	Vienna Stock Exchange	Dzień bez sesji
1 listopada	Budapest Stock Exchange	Dzień bez sesji
2 listopada	Budapest Stock Exchange	Dzień bez sesji
2 listopada	Erste Bank	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