



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

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

Komentarz dnia:

Wyniki za trzeci kwartał opublikował Budimex. Są one powyżej naszych oczekiwań i oceniamy je raczej pozytywnie. Zwracamy uwagę przede wszystkim na wyższe marże w stosunku do poprzedniego kwartału. Spółka nadal ma silną pozycję gotówkową.

Lekko pozytywnie oceniamy także wyniki Santander Bank Polska. Są one zgodne z naszymi prognozami. Zwracamy uwagę, że po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych wyniki są lepsze od oczekiwań, głównie po stronie przychodowej. Większe niż zakładaliśmy okazały się jednak odpisy.

Neutralnie oceniamy ostateczne wyniki Lotosu oraz CCC za ostatni kwartał. W przypadku Lotosu są one zgodne ze wstępnymi danymi, ale lekko rozczarowały na poziomie zysku netto. Jest to jednak naszym zdaniem efekt jednorazowy. Otoczenie cały czas jest dla spółki bardzo sprzyjające, co widać też po wynikach segmentu downstream. Z kolei w odniesieniu do CCC rezultaty są zgodne ze wstępnymi danymi. Na plus warto wskazać wysokość marży brutto oraz kontrolę kosztów. Minusem jest dla nas dynamika sprzedaży, zarówno w e-commerce jak i w tradycyjnych sklepach.

Z mniejszych spółek lekko pozytywnie oceniamy wyniki Netii i Mangaty. Netia pokazała rezultaty powyżej naszych oczekiwań i widoczne są oszczędności kosztowe z tytułu synergii z Cyfrowym Polsatem. Podobnie w przypadku Mangaty lepsze od oczekiwań wyniki to efekt przede wszystkim bardzo dobrej kontroli kosztów.

WIG30:

CCC - Grupa CCC miała w III kw. 2019 r. 32,7 mln PLN straty netto j.d., 16,2 mln PLN zysku EBIT

Lotos - Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w III kw. wyniosła 855,7 mln PLN, zgodnie z szacunkami

Budimex: korekcyjne odbicie



W ubiegłym tygodniu Budimex odbił się od długoterminowej linii wsparcia, a wczoraj na jego wykresie pojawiła się długa biała świeca, potwierdzająca na najbliższych sesjach kontynuację wzrostów w kierunku średnioterminowej linii oporu. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 135,15 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 139,22 zł lub 143,90 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 154,6	1,3%
WIG zam.	58 392,6	0,5%
obróć (mln PLN)	802,4	51,8%
WIG 20 otw.	2 210,5	1,6%
WIG 20 zam.	2 227,9	0,7%
FW20 otw.	2 217,0	1,7%
FW20 zam.	2 232,0	0,5%
mWIG40 otw.	3 705,6	0,7%
mWIG40 zam.	3 699,4	0,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Orange Polska	6,35	7,0%
Kruk	143,30	4,6%
LiveChat Software	38,20	4,2%
Budimex	130,00	4,0%
Ten Square Games	157,00	3,3%

Największe spadki	kurs	zmiana
11 bit studios	345,00	-3,5%
Asseco Poland	51,75	-3,3%
Alior Bank	29,56	-3,0%
Polenergia	24,60	-2,8%
Forte	25,10	-2,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	28,04	178
Erste Group	32,62	84
OMV	52,86	83
Pekao	111,90	81
PKN Orlen	106,50	81

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41 938,5	0,0%
RTS	1 424,1	0,9%
PX50	1 062,2	0,1%
DJIA	27 071,4	-0,1%
NASDAQ	8 276,9	-0,6%
S&P 500	3 036,9	-0,1%
DAX XETRA	12 939,6	-0,0%
FTSE	7 306,3	-0,3%
CAC 40	5 740,1	0,2%
NIKKEI	22 974,1	0,5%
HANG SENG	26 786,8	-0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,265	0,0%
USD/PLN	3,837	-0,5%
EUR/USD	1,112	0,4%
miedź (USD/t)	5 879,5	-0,2%
miedź (PLN/t)	22 559,3	-0,6%
ropa Brent (USD/bbl)	61,59	0,0%

30 października 2019 r.

WIG30:

CCC

Grupa CCC miała w III kw. 2019 r. 32,7 mln PLN straty netto j.d., 16,2 mln PLN zysku EBIT

Grupa CCC miała w III kw. 2019 roku 32,7 mln PLN straty netto jednostki dominującej wobec 44,7 mln PLN straty rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 16,2 mln PLN wobec 30,2 mln PLN przed rokiem i wobec szacowanych wcześniej 15,7 mln PLN zysku.

Przychody grupy wyniosły 1.447,7 mln PLN wobec 1.192,9 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 21,4% r/r) i były zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Przychody z działalności detalicznej wzrosły o 9,9% r/r do 1.011,7 mln PLN, a z e-commerce wzrosły o 43% r/r do 356,9 mln PLN.

W segmencie detalicznym największy udział nadal stanowi Polska (55%), natomiast największą dynamikę wzrostu odnotowały sieci w Rosji (47% r/r) i w Serbii (44% r/r). Spółka podała, że na wielkość przychodów w III kwartale wpływ miała sprzedaż w placówkach porównywalnych, która przedstawiała się następująco: Polska – 1%; Europa Środkowo-Wsch. – 2%, Europa Zachodnia – 1%. Dodatkowo zmiany przychodów w placówkach porównywalnych odnotowano w Chorwacji i Słowacji

Średnia miesięczna sprzedaż detaliczna na m kw. wyniosła w III kw. 490 zł/m kw., wobec 511 zł/m kw. w analogicznym okresie 2018 r., przy wzroście średniej powierzchni sklepów o 5% r/r. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 686,4 mln PLN i był wyższy o 21,7% r/r. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 47,4%, wobec 47,3% w III kw. 2018 roku.

Koszty funkcjonowania sklepów w III kw. wyniosły 403,9 mln PLN i były wyższe o 18,9% r/r. Koszty ogólnego zarządu wyniosły 59,5 mln PLN wobec 51,9 mln PLN rok wcześniej.

Po trzech kwartałach 2019 roku grupa CCC ma 148,3 mln PLN straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej, 5,9 mln PLN zysku operacyjnego i 4,13 mld PLN przychodów ze sprzedaży. W analogicznym okresie rok wcześniej zysk netto j.d. wyniósł 37,8 mln PLN, zysk operacyjny 223,9 mln PLN, a przychody 3,12 mld PLN.

Skonsolidowane przepływy netto z działalności operacyjnej za okres 9 miesięcy 2019 r. wyniosły 565,7 mln PLN.

Wskaźnik zadłużenia (zadłużenie netto/kapitał zaangażowany) na koniec września 2019 roku wyniósł 53%. i związany jest ze wzrostem zadłużenia netto do 1.111,7 mln PLN (wzrost o 562,2 mln PLN zadłużenia, przy jednoczesnym wzroście środków pieniężnych o 91,5 mln PLN).

Jak podano w raporcie, w III kwartale 2019 roku grupa CCC skupiała się na dalszej ekspansji na zagranicznych rynkach. Otworzone zostały 2 salony w Serbii oraz po 1 salonie Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Rosji, Rumunii, a także kolejne 2 salony stacjonarne e-obuwie. Ponadto otwarto 3 nowe salony franczyzowe na Ukrainie oraz po jednym salonie w Arabii Saudyjskiej, Bahrajnie, Kosowie, Omanie oraz Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Na koniec września 2019 roku sieć sprzedaży grupy CCC obejmowała 1.219 placówek.

Powierzchnia sprzedaży wyniosła 724,8 tys. m kw. i wzrosła o 22,9 tys. m kw. tylko w III kw. oraz o 64,6 tys. m kw. w stosunku do stanu na koniec 2018 r., na co złożyły się m.in. wzrost powierzchni netto sklepów CCC (+ 45 tys. m kw.), otwarcie nowych salonów eobuwie.pl (+3,8 tys. m kw.) oraz otwarcie nowych sklepów franczyzowych na Bliskim Wschodzie, Ukrainie oraz Kosowie (+13,0 tys. m kw.)

Na początku października CCC przedstawiło wstępne wybrane dane finansowe za III kwartał. Szacowało wtedy, że EBITDA wyniosła w tym okresie 201,3 mln PLN, zysk operacyjny 15,7 mln PLN, a przychody 1,44 mld PLN. (PAP)

30 października 2019 r.

Lotos

Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w III kw. wyniosła 855,7 mln PLN, zgodnie z szacunkami
Wyniki operacyjne Grupy Lotos:

Wyniki operacyjne Grupy Lotos	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	II kw. 2019	kw/kw
przychody	7877,8	8344	-5,6%	7662	2,8%
EBIT	496,3	866,8	-42,7%	658,7	-24,7%
EBITDA	723,1	1041,5	-30,6%	871,4	-17,0%
Efekt LIFO	121,4	-173,9	-	-43,7	-
EBIT LIFO	617,7	692,9	-10,9%	615	0,4%
oczyszczony EBIT LIFO	628,9	713,3	-11,8%	570,6	10,2%
oczyszczona EBITDA LIFO	855,7	888	-3,6%	783,3	9,2%

Po dziewięciu miesiącach 2019 roku nakłady inwestycyjne grupy Lotos wynoszą 807 mln PLN, w tym CAPEX na projekt B8 sięgnął 96 mln PLN, a CAPEX na projekt EFRA 206 mln PLN.

Wskaźnik dług netto/EBITDA LIFO na koniec III kw. wyniósł 0,9x wobec 0,6x na koniec zeszłego roku. Wzrost jest efektem wdrożenia MSSF 16.

SEGMENT WYDOBYWCZY

Wydobycie	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	II kw. 2019	kw/kw
przychody	235,1	374,5	-37,2%	307,4	-23,5%
EBIT	14,6	146	-90,0%	128,7	-88,7%
EBITDA	70,6	196,6	-64,1%	178,3	-60,4%
oczyszczony EBIT	14,6	164	-91,1%	128,7	-88,7%
oczyszczona EBITDA	70,6	214,6	-67,1%	178,3	-60,4%

Wydobycie węglowodorów w grupie Lotos w III kw. wyniosło 17,8 tys. boe/dzień, co oznacza spadek wobec poprzedniego kwartału o 5,8%. Najwyższy (r/r) spadek wolumenu sprzedaży ropy naftowej nastąpił na złożach bałtyckich (-33,1%).

Sprzedaż ropy naftowej w III kw. 2019 roku ze złóż polskich spadła w porównaniu z II kw. 2019 roku o 24,2%, a sprzedaż gazu ziemnego przez spółkę Lotos Norge była niższa o 12,5%.

Spadek r/r i kw/kw poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w III kw. 2019 roku (odpowiednio: -37,2% i -23,5%) jest przede wszystkim efektem niższych notowań gazu ziemnego (odpowiednio: -59,5% i -16,3%), niższych notowań ropy Brent Dtd oraz niższego wolumenu sprzedaży (odpowiednio: -9,7% i -12,1%).

Na wielkość wydobywania wpływ miał zarówno postój remontowy (20 czerwca – 27 lipca) operującej na złożu B8 platformy Lotos Petrobaltic, jak i zaplanowane postoje produkcyjne w sierpniu: 10-dniowy postój w obszarze Sleipner oraz 5-dniowy postój w obszarze Heimdal.

Wynik EBITDA segmentu wydobywczego za trzeci kwartał 2019 roku jest o 60,4% niższy niż w poprzednim kwartale oraz o 64,1% niższy r/r.

Jak podano, sytuacja powinna zmienić się w ostatnim kwartale tego roku. Przede wszystkim dzięki rozpoczętej w połowie września eksploatacji złoża Utgard. Projekt ten zrealizowano z 3-miesięcznym wyprzedzeniem w stosunku do pierwotnego harmonogramu uzyskując 25% oszczędności w porównaniu do zakładanego budżetu.

Spółka szacuje, że dodatkowa marża rafineryjna po ukończeniu projektu EFRA będzie się kształtować pomiędzy ok. 2 a 4,5 USD/bbl. Powyższy przedział jest wypadkową najczęstszych scenariuszy przedstawianych przez analityków sektora rafineryjnego i instytucje branżowe.

30 października 2019 r.

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

Produkcja i handel	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	II kw. 2019	kw/kw
przychody	7768,8	8136,6	-4,5%	7487,8	3,8%
EBIT	480,6	735,1	-34,6%	525,2	-8,5%
EBITDA	651,4	859,2	-24,2%	688,3	-5,4%
EBIT LIFO	602	561,2	7,3%	481,5	25,0%
EBITDA LIFO	772,8	685,3	12,8%	644,6	19,9%
oczyszczona EBITDA LIFO	784	687,7	14,0%	600,2	30,6%

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w III kw. 2019 roku na poziomie 103%.

Rafineria osiągnęła w tym czasie przerób na poziomie 2,73 mln ton ropy naftowej. O 8% kw/kw zwiększyła się sprzedaż segmentu produkcji i handlu, która wyniosła prawie 3,1 mln ton produktów. Największe wzrosty odnotowano dla paliwa lotniczego (+17,2%), benzyn (+16%) oraz olejów napędowych (+12,4%).

Wyższe o 3,8% (kw/kw) przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu są efektem wzrostu o 8% wolumenu sprzedaży oraz spadku średniej ceny sprzedaży netto.

Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w III kw. 2019 roku wyniosła 2.507 PLN/tonę i obniżyła się kw/kw o 3,9%. na skutek przede wszystkim niższych notowań produktów naftowych.

Niższe przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu o 4,5% r/r związane są głównie ze spadkiem (o 6,7%) średniej ceny sprzedaży netto na skutek niższych notowań produktów naftowych, przy wyższym (o 4,9%) średniokwartalnym kursie dolara oraz ze wzrostem (o 2,4%) wolumenu sprzedaży segmentu.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w III kw. wyniósł 784 mln PLN, czyli 30,6% więcej niż w poprzednim kwartale oraz 14% więcej niż przed rokiem.

Wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO jest efektem głównie wyższego średniokwartalnego kursu USD, wyższej modelowej marży rafinerijnej, niższych notowań gazu ziemnego przeznaczonego na zużycie własne oraz wyższego wolumenu sprzedaży produktów naftowych.

Uruchomienie i optymalizacja kluczowej instalacji projektu EFRA - DCU nie miało wpływu na wyniki finansowe w III kw.. Pełne planowane efekty ekonomiczne – finansowe EFRA spodziewane są w skonsolidowanych wynikach finansowych spółki w trakcie czwartego kwartału 2019 roku.

SEGMENT DETALICZNY

Detal	III kw. 2019	III kw. 2018	r/r	II kw. 2019	kw/kw
wolumen sprzedaży (tys ton)	344,6	333,6	3,3%	316,4	8,9%
przychody	1891,4	1839	2,8%	1786,3	5,9%
EBIT	61,6	34,9	76,5%	51	20,8%
EBITDA	89,2	51,7	72,5%	78,5	13,6%

Na koniec III kw. 2019 roku grupa kapitałowa Lotos posiadała w swojej sieci 496 stacje paliw (307 stacji własnych oraz 189 stacji partnerskich).

Wzrost wyniku operacyjnego kw/kw i r/r wynika z wyższej marży jednostkowej zrealizowanej na sprzedaży paliw poprzez stacje własne CODO.

Wynik EBITDA obszaru detalicznego w wysokości 89,2 mln PLN jest o 13,6% kw/kw i o 72,5% r/r.

Wyniki II i III kw. 2019 roku uwzględniają zmiany ewidencji związane z wprowadzeniem MSSF16. W efekcie tych zmian część kosztów dzierżaw ujęto jako leasing długoterminowy, a w konsekwencji pojawiła się dodatkowa amortyzacja oraz koszty finansowe. (PAP)

30 października 2019 r.

mBank	Przejęcie mBanku przez bank działający w Polsce nie zagrazi konkurencyjności sektora Prezes Związku Banków Polskich Krzysztof Pietraszkiewicz stwierdził, że przejęcie mBanku przez podmiot działający już w polskim sektorze bankowym nie zagrazi jego konkurencyjności. Pod koniec września Commerzbank zatwierdził nową strategię biznesową, która zakłada m.in. sprzedaż akcji mBanku. (PAP)
Orange Polska	Orange Polska chce zmniejszyć inwestycje w światłowody po '20 Orange Polska planuje po 2020 roku zmniejszyć skalę inwestycji w sieć światłowodów, m.in. ze względu na to, że "w pewnym momencie" grupa będzie chciała powrócić do wypłaty dywidend. Prezes Jean-Francois Fallacher poinformował, że spółka chce skupić się na sprzedaży usług. Jak zaznaczył penetracja sieci wynosi obecnie 12%, a to oznacza, że aż 88% nie jest używane przez klientów. Dodał również, że spółka będzie potrzebowała miejsca na nakłady związane z rozwojem sieci mobilnej 5G. Prezes podkreślił, że mniejsze inwestycje będą wynikały również z tego, że spółka będzie również chciała powrócić do wypłat dywidend. Orange Polska zatrzymał zysk za 2018 roku w spółce, firma nie wypłaciła również dywidendy z wyników za 2016 i 2017 rok. Ostatnia wypłata, 0,25 PLN na akcję, miała miejsce w 2016 roku. Strategia Orange Polska zakłada doprowadzenie sieci w latach 2017-2020 do 5 mln gospodarstw domowych. Na koniec września zasięgiem objętych było ok. 4 mln domów i mieszkań. W trzecim kwartale Orange Polska przyłączył netto 39 tys. usług internetu stacjonarnego na sieci światłowodowej. Był to najwyższy wynik od dwóch kwartałów. Prezes poinformował, że rynek usług światłowodowych pozostaje bardzo konkurencyjny w dużych miastach, a operatorzy kablowi są bardzo konkurencyjni. Dodał, że 85% nowych klientów usług światłowodowych Orange Polska przechodzi do operatora od konkurencji. Jak poinformował Fallacher, usługi pakietowe - razem z inwestycją w światłowody - pozostają kluczową częścią strategii Orange Polska. Prezes podał, że chociaż Orange Polska pozyskuje z kwartału na kwartał coraz mniej klientów usług pakietowych netto, to coraz więcej z nich stanowią osoby, które nie korzystały wcześniej z żadnych usług grupy. W trzecim kwartale liczba klientów usług pakietowych Orange Polska wzrosła netto o 28 tys. do 1,656 mln. Dynamika była niższa niż w drugim kwartale, gdy wyniosła 36 tys. oraz niższa niż przed rokiem, gdy grupa pozyskała netto 47 tys. klientów. Fallacher pozytywnie ocenił plany Cyfrowego Polsatu i grupy Discovery, które planują uruchomić platformę streamingową OTT. Jego zdaniem, kolejny serwis tego typu może skłonić więcej osób do zakupu usług internetu światłowodowego. (PAP)
PKN Orlen	PKN Orlen rozpoczął badanie dna Bałtyku PKN Orlen rozpoczął badanie parametrów geologicznych dna Bałtyku na terenie koncesji morskiej farmy wiatrowej. Na bazie pozyskanych informacji PKN Orlen przygotowuje wstępny projekt techniczny morskiej farmy wiatrowej. Obszar badań, o łącznej powierzchni ok. 131 km², zlokalizowany jest ok. 23 km na północ od linii brzegowej Morza Bałtyckiego, na wysokości Choczewa i Łeby. Prowadzone prace polegać będą m.in. na wykonaniu serii odwiertów na głębokość kilkudziesięciu metrów pod poziomem dna. Pobrane próbki gruntów zostaną przebadane laboratoryjnie pod kątem cech fizycznych i mechanicznych oraz nośności. W efekcie możliwe będzie stworzenie wstępnego planu rozmieszczenia turbin oraz wstępne określenie optymalnego rodzaju i wielkości konstrukcji wsporczych turbin wiatrowych. Specjalistyczne badania prowadzone są w rejonie, w którym Morze Bałtyckie ma głębokość kilkudziesięciu metrów. Wśród załogi statku znajdują się między innymi geolodzy, geofizycy, geotechnicy, technicy laboratoryjni i wiertnicy. Czas trwania badań uzależniony jest od warunków pogodowych panujących na Bałtyku. PKN Orlen (poprzez swoją spółkę Baltic Power) posiada koncesję na budowę farm wiatrowych na Bałtyku o maksymalnej łącznej mocy do 1200 MWe. (PAP)

30 października 2019 r.

Santander Bank Polska Wyniki Santander Bank Polska w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica		
		PAP			
Wynik odsetkowy	1701	1687	1%		
Wynik z prowizji	544	531	3%		
Koszty ogółem	947	943	0%		
Saldo rezerw	-337	-309	9%		
Zysk netto	626	611	3%		

	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	1701	1422	20%	1624	5%
Wynik z prowizji	544	516	6%	522	4%
Koszty ogółem	947	916	3%	970	-2%
Saldo rezerw	-337	-254	33%	-357	-6%
Zysk netto	626	506	24%	607	3%

(PAP Biznes)

Bank podał, że w III kw. 2019 r. zannualizowana kwartalna marża odsetkowa netto wyniosła 3,56% i była wyższa w porównaniu z poprzednim kwartałem (3,46%) w związku z procesem optymalizacji oferty depozytowej oraz szybkim tempem wzrostu kredytów (szczególnie kredytów gotówkowych dla klientów indywidualnych).

Jak podano, w ramach procesu transformacji modelu biznesowego pod koniec września 2019 roku sprzedał zorganizowaną część przedsiębiorstwa banku, Centrum Usług Inwestycyjnych, zajmując się świadczeniem usług agenta transferowego na rzecz Santander TFI. Przychód ze sprzedaży w wysokości 50 mln PLN został zaksięgowany w wynikach III kw. 2019 roku.

Koszt ryzyka kredytowego w III kwartale wzrósł do 0,92% z 0,88% w II kwartale. Bank podał, że wyższy koszt ryzyka był pod wpływem jednostkowych zdarzeń w bankowości korporacyjnej.

Porównywalność wyników banku w ujęciu rok do roku jest zaburzona wskutek transakcji przejęcia wydzielonej części Deutsche Bank Polska, do której doszło 9 listopada 2018 r.

Kredyty (brutto) grupy wyniosły 148,9 mld PLN, czyli wzrosły 22% r/r i 2% kw/kw, a depozyty 151 mld PLN, rosnąc 21% r/r i 1% kw/kw.

Kredyty hipoteczne wzrosły 28% r/r i 2% kw/kw, a kredyty biznesowe 16% r/r i 1% w ujęciu kwartalnym. Sprzedaż kredytów hipotecznych wyniosła 1,54 mld PLN, czyli spadła 17% r/r,

Bank podał, że jest w trakcie analizy wpływu ryzyka z tytułu przyszłych zwrotów części prowizji od kredytów konsumenckich i po wyroku TSUE nie zawiązywał dodatkowych rezerw z tego tytułu. Anketowani wcześniej przez PAP Biznes analitycy szacowali, że bank utworzy w III kwartale rezerwy na zwrot opłat za kredyty konsumpcyjne spłacone przed terminem w wysokości do około 50 mln PLN.

Grupa jest obecnie pozwana w 84 sprawach dotyczących zwrotu części prowizji za udzielenie kredytu konsumenckiego, na które utworzono rezerwy w łącznej kwocie 248 tys. PLN.

Bank podał, że pod koniec września grupa była także pozwana w 1.258 sprawach dotyczących kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej (głównie CHF) o wartości przedmiotu sporu 266,9 mln PLN, w tym znajdują się 2 pozwy zbiorowe objęte ustawą o dochodzeniu roszczeń w postępowaniu grupowym. Pod koniec czerwca grupa była pozwana w 1.051 takich sprawach.

Bank podał w śródownym raporcie, że grupa utworzyła rezerwy na ryzyko prawne związane z tymi pozwami w kwocie 76,1 mln PLN.

Santander poinformował, że w dotychczasowym orzecznictwie sądowym w sprawach z udziałem Santander Bank Polska dominują orzeczenia korzystne, oddalające pozwy tj. 17 prawomocnych wyroków oddalających powództwa kredytobiorców oraz 4 wyroki na niekorzyść banku, ponadto w 2 wyrokach sądy zajęły stanowisko o konieczności zastąpienia klauzul kursowych odwołujących się do tabel banku regułą kursu średniego NBP.

30 października 2019 r.

W przypadku Santander Consumer Bank odnotowano 11 spraw rozpatrzonych korzystnie dla banku oraz 9 rozpatrzonych niekorzystnie.

Mając na uwadze dotychczasowy stan prawomocnych wyroków w sprawach przeciwko Grupie Santander Bank Polska (gdzie jak dotąd przeważają korzystne dla grupy rozstrzygnięcia), a jednocześnie istniejące rozbieżności w orzecznictwie sądowym i trudny do oceny potencjalny wpływ wyroku TSUE na kształt tego orzecznictwa, przy ocenie ryzyka prawnego wynikającego z pozwów sądowych na tle kredytów walutowych Grupa uwzględniając różne prawdopodobieństwa scenariuszy rozstrzygnięć utworzyła rezerwy na toczące się postępowania sądowe.

Wskaźnik TCR wynosi 16,14%, a CET1 14,31%. (PAP)

30 października 2019 r.

Pozostałe informacje:

Handel detaliczny

Konkretnie propozycje dot. tzw. podatku handlowego to zadanie na najbliższe miesiące

Minister przedsiębiorczości i technologii Jadwiga Emilewicz poinformowała, że Ministerstwo nie ma jeszcze konkretnych propozycji ws. tzw. podatku handlowego. Zaznaczyła, że jest to zadanie na najbliższe miesiące.

Szefowa MPiT wskazała, że temat tzw. podatku handlowego nie jest rozstrzygnięty przez TSUE. W związku z tym Ministerstwo rozpoczęło analizę opłaty kongestyjnej od uciążliwości środowiskowych wytwarzanych przez duże sklepy.

Minister Emilewicz mówiła we wtorek na antenie Radia Zet, że resort przygotowywał dla premiera Morawieckiego rozwiązanie podatkowe, które zostało wprowadzone np. w Hiszpanii w ubiegłym roku, tzw. congestion tax, który nie będzie kwestionowany na pewno przez KE.

Wyjaśniła, że podatek ten nie będzie naliczany od obrotu lub od poziomu uzyskiwanych dochodów, ale od trudności, jakie taki sklep wielkopowierzchniowy tworzy w tkance miejskiej.

Według minister, podatek mógłby zostać wprowadzony na początku przyszłego roku.

Z kolei rzecznik rządu Piotr Müller, odnosząc się do wypowiedzi minister przedsiębiorczości i technologii stwierdził, że nie ma planów wprowadzenia nowego podatku dla największych sklepów.

Spór Polski i KE ws. podatku od sprzedaży detalicznej w Polsce czeka na ostateczne rozstrzygnięcie. Po złożeniu w lipcu odwołania przez Brukselę od korzystnego dla Polski orzeczenia sądu UE, sprawą zajmuje się TSUE.

W maju sąd UE uznał, że Komisja Europejska popełniła błąd uznając, że polski podatek od sprzedaży detalicznej jest niedozwoloną pomocą publiczną. Ustawa o podatku od sprzedaży detalicznej zakładała wprowadzenie dwóch stawek podatku od handlu: 0,8% od przychodu między 17 mln PLN a 170 mln PLN miesięcznie i 1,4% od przychodu powyżej 170 mln PLN miesięcznie. Podatek miał obowiązywać od września 2016 roku.

KE we wrześniu 2016 roku wszczęła postępowanie o naruszenie prawa unijnego przez Polskę. Bruksela argumentowała wtedy m.in., że konstrukcja podatku może faworyzować mniejsze sklepy, co może być uznane za pomoc publiczną. Polska nie zgodziła się z tym stanowiskiem, ale pobór podatku został zawieszony. Majowa decyzja sądu UE otworzyła drogę do ponownego wprowadzenia podatku, ale nie skończyła sprawy. 24 lipca Komisja złożyła bowiem Trybunałowi Sprawiedliwości odwołanie. (PAP)

Sektor bankowy

ZBP najwcześniej w XII poda nowe szacunki kosztów dla banków dot. kredytów frankowych

Prezes ZBP Krzysztof Pietraszkiewicz poinformował, że Związek Banków Polskich najwcześniej w grudniu poda nowe szacunki kosztów dla banków po wyroku Trybunału Sprawiedliwości UE, dotyczącym kredytów frankowych.

Dodał, że ZBP co miesiąc planuje przedstawiać informacje, czy obserwuje zwiększoną liczbę wniosków sądowych lub roszczeń dotyczących kredytów frankowych.

Na początku października dyrektor Zespołu Prawno-Legislacyjnego ZBP Tadeusz Białek szacował te koszty na poniżej 60 mld PLN.

Trybunał Sprawiedliwości UE podał w wyroku na początku października, że w zawartych w Polsce umowach kredytu indeksowanego do waluty obcej, nieuczciwe warunki umowy dotyczące różnic kursowych nie mogą być zastąpione przepisami ogólnymi polskiego prawa cywilnego. Według Trybunału, prawo UE nie stoi na przeszkodzie unieważnieniu umów dotyczących kredytów we frankach szwajcarskich. (PAP)

Sektor ubezpieczeniowy

KNF chce najpóźniej w II kw. '20 zakończyć prace nad interwencją produktową dot. polis z UFK

Komisja Nadzoru Finansowego planuje najpóźniej w II kwartale 2020 roku zakończyć prace nad interwencją produktową dotyczącą ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK), której celem będzie wyeliminowanie tych ubezpieczeń.

Komisja podała, że jednogłośnie zaakceptowała założenia interwencji produktowej, a rozpoczęte prace dotyczą ograniczenia możliwości wprowadzania do obrotu, dystrybucji oraz sprzedaży ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, charakteryzujących się nieakceptowalnymi w punkcie widzenia organu nadzoru cechami.

Wśród tych cech KNF wymienił brak realnych korzyści dla inwestorów z zakupu produktu z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, mierzonych stopą zwrotu, lokowanie środków pochodzących ze składek w aktywa charakteryzujące się wysokim ryzykiem, niską płynnością oraz ograniczoną zbywalnością oraz przekazywanie inwestorowi niejednoznacznej i nieprzejrzystej informacji o opłatach.

30 października 2019 r.

Komisja Nadzoru Finansowego poinformowała, że potwierdzenie istnienia poważnych obaw dotyczących ochrony inwestorów, wynikających z oferowania na rynku finansowym ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, skutkować może podjęciem decyzji o interwencji produktowej, której celem będzie wyeliminowanie z oferty zakładów ubezpieczeń tych ubezpieczeń.

KNF podało, że kolejnymi krokami dotyczącymi procesu wydawania decyzji będą m.in. konsultacje z wybranymi organami nadzoru państw członkowskich, EIOPA oraz samym sektorem ubezpieczeń. Zakończenie prac nad interwencją produktową planowane jest najpóźniej na II kwartał 2020 roku. (PAP)

Archicom

Archicom ma przedwstępną umowę zakupu gruntu w Poznaniu za 46 mln PLN netto

Spółka zależna Archicomu zawarła przedwstępną umowę kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 8,6 ha w Poznaniu w dzielnicy Grunwald, za 46 mln PLN netto. Na zakupionej nieruchomości planowana jest inwestycja mieszkaniowa wielorodzinna na ok. 1,3 tys. lokali.

Zawarcie umowy przenoszącej prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z prawem własności planowane jest nie później niż do 15 stycznia 2020 roku.

Źródłem finansowania zakupu będą środki własne. (PAP)

Budimex

Oferta Budimeksu o wartości 843,74 mln PLN została oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA

Oferta Budimeksu o wartości 843,74 mln PLN netto została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym GDDKiA na projekt i budowę odcinka drogi ekspresowej S-61. Oferta dotyczy przetargu na Projekt i budowę drogi ekspresowej S-61 Obwodnica Augustowa - granica państwa, odcinek: koniec obw. Suwałk - Budzisko z obw. Szypliszek.

Spółka zaznaczyła, że oferta Budimeksu SA nie została jeszcze uznana za najkorzystniejszą, gdyż postępowanie dotyczące oceny ofert nie zostało ostatecznie zakończone.

Terminem rozpoczęcia robót będzie dzień zawarcia umowy, a termin zakończenia robót określono na 24 miesiące od daty zawarcia umowy. (PAP)

CI Games

Marek Tymiński sprzedał 7 mln akcji CI Games i jego udział na WZ spółki spadł do 32%

Marek Tymiński, założyciel, prezes i główny akcjonariusz CI Games zmniejszył zaangażowanie w spółce do 32,52% głosów na WZ z 36,84%. poprzednio.

Spółka podała, że 25 października Marek Tymiński w transakcji pakietowej zbył 7 mln akcji spółki po cenie 0,99 PLN za jedną akcję.

Po sprzedaży akcji posiada on 52.663.570 akcji CI Games. (PAP)

Echo Investment

Echo planuje ruszyć z budową ponad 500 mieszkań w '19; chce zwiększać udziały w rynku

Echo Investment planuje jeszcze w 2019 r. rozpocząć budowę ponad 500 mieszkań, a w pierwszym półroczu 2020 r. - ponad 900. Spółka podtrzymuje tegoroczne cele sprzedaży i przekazania lokali, chce zwiększać udziały w rynku. W 2020 r. spółka powinna mieć ok. 1,5 tys. mieszkań gotowych do przekazania.

Członek zarządu Waldemar Olbryk poinformował, że spółka jest na dobrej drodze do osiągnięcia rocznego celu, który zakłada sprzedaż 1,3 tys. mieszkań. Jak podkreślił będzie oznaczało ponad 30-procentową dynamikę w porównaniu do 2018 roku. Olbryk stwierdził, że na wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży mieszkań w trzecim kwartale 2019 roku wobec trzeciego kwartału 2018 roku miała wpływ m. in. sukcesywnie powiększająca się oferta.

W trzech pierwszych kwartałach 2019 roku Echo Investment sprzedało 937 mieszkań wobec 716 rok wcześniej. W samym trzecim kwartale deweloper sprzedał 295 mieszkań w porównaniu do 163 przed rokiem. Od początku roku Echo rozpoczęło budowę ośmiu projektów, obejmujących blisko 1,7 tys. lokali. W najbliższym czasie Echo rozpocznie budowę dziewiętego osiedla z ponad dwoma setkami lokali, a do końca bieżącego roku spółka ma zamiar wystartować z co najmniej dwoma inwestycjami, w których łącznie będzie ponad 300 mieszkań.

Zarząd podtrzymuje plany na 2019 rok, zakładające przekazanie ok. 1,25 tys. lokali. W pierwszych trzech kwartałach tego roku deweloper przekazał klientom 592 mieszkania w porównaniu do 405 przed rokiem.

Olbryk, pytany jakiej sprzedaży mieszkań zarząd spodziewa się w 2020 roku, stwierdził, że spółka będzie dążyć do zwiększenia udziałów w rynku i w związku z czym będzie pracować nad zwiększeniem sprzedaży. Zaznaczył od razu, że jest jeszcze za wcześnie na jakiegokolwiek deklaracje, ponieważ wszystko będzie zależeć od sytuacji gospodarczej w 2020 roku.

Jak poinformował, w 2020 roku ukończonych i gotowych do przekazania powinno być około 1,5 tys. mieszkań w dziesięciu projektach. Wskazał też, że w pierwszym półroczu 2020 roku spółka planuje wystartować z co

30 października 2019 r.

najmniej sześcioma projektami mieszkaniowymi w Krakowie, Łodzi i Poznaniu, które łącznie będą oferować ponad 900 mieszkań.

Obecnie w ofercie Echo Investment znajduje się ponad 1,4 tys. lokali, a aktualny bank ziemi spółki pozwala na budowę około 5,6 tys. mieszkań. Olbryk poinformował, że celem spółki jest szybka rotacja gruntów, czyli skracanie okresu inwestycyjnego, by od zakupu ziemi do sprzedaży projektu upłynęło jak najmniej czasu.

Jak zaznaczył Echo Investment na bieżąco uzupełnia bank ziemi tak, by mieć zabezpieczoną przyszłość na nadchodzące 3-4 lata. Od początku 2019 roku spółka kupiła tereny, na których może powstać ok. 1,5 tys. nowych mieszkań.

Waldemar Olbryk ocenia, że jednym z największych wyzwań, przed jakim obecnie stoi polski rynek nieruchomości mieszkaniowych, jest znalezienie działek w dobrych lokalizacjach, które nie są obciążone poważnymi problemami administracyjnymi czy prawnymi. Jego zdaniem, wyzwaniem są także wzrosty cen robót oraz materiałów i usług budowlanych, jednak spółka zauważa stabilizację w tym zakresie.

Olbryk wskazał, że jednym z czynników, które mogą spowolnić popyt na mieszkania mogą być zmiany wysokości stóp procentowych. (PAP)

Famur**Famur rozwija sprzedaż na rynkach zagranicznych**

Prezes Mirosław Bendzera poinformował, że grupa Famur, producent maszyn i urządzeń dla przemysłu wydobywczego, intensyfikuje działania sprzedażowe na rynkach zagranicznych. Spółka obecnie realizuje kontrakty o wartości kilkaset mln zł, których dostawy przewidziane są na IV kwartał 2019 r. i pierwsze półrocze 2020 r.

Bendzera zaznaczył, że spółka intensyfikuje sprzedaż na priorytetowych rynkach zagranicznych, które aktualnie stanowią ponad 33 proc. przychodów. Dodał, że Famur stara się budować obecność także na nowych rynkach takich jak USA, Kanada, Indie, Indonezja czy Chiny.

Prezes poinformował, że w tym roku sfinalizowane zostało połączenie spółek OOO Famur i Kopex Sybir w Rosji, dzięki czemu z jednej strony uproszczono strukturę, a z drugiej stworzono centrum zapewniające bieżącą obsługę serwisową oraz możliwość wykonywania kompletnych remontów maszyn w Rosji. Dodał, że w Turcji rozpoczęto prace nad zbudowaniem zaplecza serwisowego pozwalającego na bieżącą, lokalną obsługę zainstalowanej floty urządzeń. Ponadto Famur szczegółowo analizuje możliwości nawiązania współpracy z potencjalnymi partnerami posiadającymi zaplecze serwisowe oraz doświadczenie w branży górniczej na rynkach Ameryki Północnej. Do 2023 roku spółka zamierza znacząco zwiększyć bazę zainstalowanych maszyn, budując tym samym jeszcze większy potencjał do dalszego wzrostu.

Jak poinformował, priorytetowymi dla grupy rynkami eksportowymi pozostają kraje wschodnie – Rosja i kraje WNP, zapewniające ok. 20 proc. przychodów.

Do grona rynków kluczowych dla długoterminowego rozwoju spółki zalicza się m.in. Turcja, Chiny, USA, Kanada czy Australia. W intensyfikacji sprzedaży zagranicznej spółka bierze pod uwagę także kraje wschodzące, głównie gospodarki azjatyckie, jak np. Indonezja, w której węgiel jest i długo będzie kluczowym źródłem energii. Bendzera poinformował, że rośnie również znaczenie rynku meksykańskiego, na który, poza kompleksami longwall, w ostatnich latach dostarczono już 9 sztuk kombajnów chodnikowych.

Zgodnie z założeniami ogłoszonej we wrześniu ubiegłego roku strategii grupy na lata 2019-2023, Famur chce też wejść w segment Hard Rock Mining, koncentrując się na rynkach północnoamerykańskich, zwłaszcza USA i Kanadzie. HRM, czyli górnictwo skał twardych, odnosi się do różnych technik wydobywczych takich surowców jak rudy złota, srebra, miedzi, cynku, niklu, ołowiu czy diamentów.

W 2019 r. Famur rozpoczął analizę trzech potencjalnych podmiotów do akwizycji w Ameryce Północnej w tym segmencie. Spółka zapowiadała, że chce zakończyć analizy do końca tego roku.

Pytany o bieżący portfel zamówień, prezes stwierdził, że obecnie realizowane są kontrakty o wartości kilkaset milionów złotych dla klientów z Polski, Chin, Kazachstanu i Rosji, których dostawy przewidziane są na ostatni kwartał 2019 i pierwsze półrocze 2020.

Dywersyfikacja rynkowa i produktowa oraz rozwój usług posprzedażowych to elementy przygotowań spółki na wypadek słabszej koniunktury. Jak powiedział Bendzera oznaki globalnego spowolnienia gospodarczego pojawiają się już od jakiegoś czasu.

Dodał, że spółka wdrożyła działania pozwalające na optymalizację procesów i kosztów produkcyjnych.

30 października 2019 r.

Bendzera poinformował, że obecnie nie ma tak silnego wzrostu kosztów, jaki miał miejsce szczególnie w 2017 roku, ale widać presję na wzrost kosztów pracy.

Po I półroczu grupa miała 994,2 mln zł przychodów, co oznacza spadek o 6,5 proc. rdr. Zysk operacyjny wzrósł w tym okresie do 195,5 mln zł ze 120,3 mln zł rok wcześniej. Zysk netto grupy wyniósł 284,1 mln zł wobec 97,9 mln zł przed rokiem, ale wyniki wsparła sprzedaż akcji spółki PBSz. Wynik netto, skorygowany o wynik na tej transakcji, wyniósł 143,2 mln zł. (PAP)

Mangata**Wyniki Mangaty w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki III kw. 2019	kons. PAP	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	171,0	174,9	-2,2%	-5%	-5%	538,5	-1%
EBITDA	26,2	27,2	-3,6%	-2%	-2%	80,3	4%
EBIT	18,6	19,2	-3,0%	-6%	-6%	56,9	2%
zysk netto j.d.	16,8	15	11,8%	38%	38%	44,4	4%
marża EBITDA	15,3%	15,5%	-0,21	0,43	0,41	14,9%	0,66
marża EBIT	10,9%	11,0%	-0,08	-0,09	-0,09	10,6%	0,29
marża netto	9,8%	8,6%	1,22	3,03	3,04	8,3%	0,32

(PAP Biznes)

(PAP)

Mangata**Grupa Mangata Holding kupiła Fabrykę Armatur Głuchołazy za 2,72 mln PLN**

Zetkama, spółka zależna Mangata Holding, kupiła 100% akcji Fabryki Armatur Głuchołazy za 2,72 mln PLN.

Nabycie FAG ma na celu wzmocnienie oferty produktowej Grupy Kapitałowej Mangata Holding w szczególności w segmencie armatury i automatyki przemysłowej (obszar zaworów wysokociśnieniowych). Jak podano, portfolio wyrobów FAG pozwoli na uzupełnienie oferty sprzedażowej grupy kapitałowej Mangata Holding o produkty niszowe, których dotychczas nie było w jej ofercie. Inwestycja w ten podmiot ma także na celu zwiększenie mocy wytwórczych oraz efektywności produkcji, poprzez reorganizację procesów produkcyjnych oraz inwestycje w majątek produkcyjny FAG. (PAP)

Master Pharm**Master Pharm liczy na lepsze drugie półrocze**

Prezes grupy Master Pharm Jacek Frana, której zysk netto po trzech kwartałach spadł według szacunków o 27% r/r do 5,2 mln PLN, ocenia, że spadek wyników jest przejściowy. Liczy, że drugie półrocze będzie lepsze od pierwszego.

Według szacunków grupy, skonsolidowane przychody po trzech kwartałach spadły o 3,1% do 50,4 mln PLN, EBIT spadł o 21% do 7,4 mln PLN, a zysk netto spadł o 27% r/r do 5,2 mln PLN.

Spółka tłumaczy, że spadek przychodów grupy w tym okresie był przede wszystkim rezultatem niższej sprzedaży w I półroczu. Wiązała się ona z dużej mierze z przesunięciem części zamówień przez dużych odbiorców Master Pharm SA, które realizowane są poczwąszy od III kw.

Jak podano, wpływ na niższą sprzedaż grupy w pierwszych trzech kwartałach miały też niższe przychody spółki zależnej Avet Pharma, zajmującej się sprzedażą suplementów diety pod marką własną. Związane były z planowanymi zmianami spółki w zakresie zarządzania sprzedażą oraz redukcją stanów magazynowych w hurcie.

Spółka poinformowała, że wpływ na pozycje wynikowe grupy miał wzrost kosztów działalności (wzrost kosztów na poziomie skonsolidowanym o 1,9%), a także strata Avet Pharmacy, wynosząca narastająco na koniec trzeciego kwartału 2019 r. 2,5 mln PLN. (PAP)

30 października 2019 r.

Netia

Wyniki Netii w III kw. 2019 r. vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	kons. PAP	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	319,8	323,8	-1,2%	-6%	-2%	972,8	-6%
EBITDA MSSF16	120,1	115,1	4,4%	-	5%	341,6	-
EBITDA MSR17	95,1	91,3	4,2%	2%	6%	268,1	-5%
EBIT	24	22,2	8,0%	-	16%	56,3	-
zysk netto j.d.	20,8	16,5	26,0%	11%	34%	47,3	-9%
marża EBITDA	37,6%	35,5%	2,03	-	2,46	35,1%	-
marża EBIT	7,5%	6,9%	0,64	0,73	1,14	5,8%	-0,56
marża netto	6,5%	5,1%	1,40	0,98	1,73	4,9%	-0,15

(PAP Biznes)

Przychody z usług dla klientów biznesowych wyniosły 174 mln PLN i były o 5% niższe r/r, natomiast sprzedaż dla klientów indywidualnych spadła o 8% r/r, do 141 mln PLN. Zmniejszyły się przychody grupy z transmisji danych - o 4 mln PLN, do 145 mln PLN, niższa o 13 mln PLN była też sprzedaż usług głosowych, która wyniosła 72 mln PLN. Rok do roku niższe o 5 mln PLN były również przychody hurtowe, które osiągnęły poziom 35 mln PLN.

Koszt własny sprzedaży grupy spadł o 9,3% r/r, do 203,3 mln PLN. Jak podano, niższy koszt własny sprzedaży odzwierciedla głównie niższe opłaty do operatora zasiedziatego, związane z dzierżawą sieci oraz niższe koszty interkonektu związane z erozją ruchu głosowego oraz ruchu hurtowego.

Wolne przepływy pieniężne na poziomie operacyjnym w III kw. wyniosły 24,3 mln PLN wobec 19,5 mln PLN przepływów rok wcześniej. Po trzech kwartałach przepływy wyniosły 32,4 mln PLN, o 65% mniej niż przed rokiem.

Wydatki związane z projektem inwestycyjnym "Sieć XXI Wieku" wyniosły w III kw. 22 mln PLN. Od początku roku spółka wydała łącznie na inwestycje 236 mln PLN, o 28% więcej r/r. Zobowiązania inwestycyjne nieujęte w sprawozdaniu na koniec września wzrosły do 112 mln PLN wobec 107 mln PLN kwartał wcześniej.

Na koniec września grupa świadczyła 1,369 mln usług, o 15 tys. mniej niż kwartał wcześniej. Netia straciła klientów na sieciach obcych (spadek liczby usług o 22 tys. do 609 tys.), a zyskała na sieci własnej (wzrost o 7 tys. do 760 tys.).

Średnie przychody na klienta (ARPU) utrzymały się na poziomie 56 PLN.

Dospzedaż telewizji w połączeniu ze zwiększoną przepływnością usług szerokopasmowych oraz nielimitowanym głosem utrzymuje ARPU na stabilnym poziomie - podała Netia.

Liczba usług szerokopasmowych spadła kwartalnie o 3 tys. do 549 tys. Zniżka miała miejsce zarówno w przypadku usług świadczonych na sieci własnej Netii, jak i na sieciach innych operatorów.

Na koniec III kw. z usług dostępu do internetu korzystało 14,98% klientów podłączonych do sieci własnej Netii. Wskaźnik ten rośnie od II kw. 2018 roku. Spółka podała również, że średnie miesięczne przychody od nowo pozyskiwanych klientów w III kw. wyniosły 58,8 PLN wobec 56,5 PLN kwartał wcześniej.

Na koniec września Netia świadczyła 447 tys. usług głosowych, o 19 tys. mniej niż na koniec czerwca. Liczba usług telewizyjnych wzrosła natomiast o 8 tys. do 229 tys. (PAP)

Novaturas

Zysk netto grupy Novaturas w I-III kw. '19 wyniósł 1,3 mln euro, spadek 76% r/r

Zysk netto operatora turystycznego Novaturas w okresie I-III kwartału 2019 roku spadł do 1,3 mln euro z 5,7 mln euro przed rokiem. Spółka spodziewa się poprawy sytuacji w ostatnich miesiącach roku.

Zysk brutto grupy Novaturas za okres od stycznia do września wyniósł 16,2 mln euro (spadek o 20% r/r), a EBITDA sięgnęła 3 mln euro (-59%). Przychody grupy narastająco za trzy kwartały 2019 r. wyniosły 139,6 mln euro i były nieznacznie (o 0,5%) niższe niż po dziewięciu miesiącach 2018 r.

Spółka podała, że jej wyniki pozostawały pod wpływem dużej konkurencji i jednocześnie słabszego popytu na wyjazdy zagraniczne spowodowanego upalnym latem w krajach bałtyckich.

Prezes Novaturas Audrone Keinyte poinformował, że po słabym lipcu i sierpniu, we wrześniu spółka odnotowała wyraźne odbicie sprzedaży. Dodał, że firma przygotowała atrakcyjną i różnorodną ofertę na sezon zimowy 2019/2020, która spotkała się z bardzo dobrym przyjęciem. Jak podkreślił wyniki przedsprzedaży do

30 października 2019 r.

końca września są bardzo obiecujące, ponieważ odnotowano wzrost liczby rezerwacji przy wyższej niż rok wcześniej rentowności.

Spółka podała, że w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy 2019 r. z usług grupy skorzystało 238 tys. osób, tj. o 2,3% mniej niż rok wcześniej.

Spadek dotyczył przede wszystkim rynku litewskiego, gdzie z oferty Novaturasa skorzystało o 7,9% mniej klientów niż rok wcześniej. W pozostałych krajach bałtyckich grupa zdołała utrzymać dodatnią dynamikę sprzedaży – na Łotwie liczba klientów wzrosła o ponad 9%, a w Estonii o 1,4%. (PAP)

30 października 2019 r.

Spółki zagraniczne:

- General Motors (USA)** **Zysk na akcję General Motors w III kw. wyniósł 1,72 USD, powyżej oczekiwań**
Skorygowany zysk na akcję General Motors w III kw. wyniósł 1,72 USD. Rynek oczekiwał 1,29 USD.
Koncern motoryzacyjny spodziewa się w roku finansowym skorygowanego zysku na poziomie 4,50-4,80 USD na akcję, wobec szacowanych wcześniej 6,50-7 USD na akcję. (PAP)
- Pfizer (USA)** **Zysk na akcję Pfizera w III kw. wyniósł 75 centów, powyżej oczekiwań**
Zysk na akcję Pfizera, jednej z największych firm farmaceutycznych na świecie, w III kw. wyniósł 75 centów. Oczekiwano 62 centy.
Przychody spółki w III kw. wyniosły 12,68 mld USD wobec spodziewanych 12,21 mld USD.
Spółka spodziewa się w roku finansowym skorygowanego zysku na poziomie 2,94-3,00 USD na akcję, wobec szacowanych wcześniej 2,76-2,86 USD na akcję. (PAP)

30 października 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
30 października	Archicom	Ex-div
30 października	CCC	Raport kwartalny
30 października	Erste Bank	Raport kwartalny
30 października	GPW	Raport kwartalny
30 października	Lotos	Raport kwartalny
30 października	Mangata	Raport kwartalny
30 października	mBank	Raport kwartalny
30 października	OMV	Raport kwartalny
30 października	OMV Petrom	Raport kwartalny
30 października	Santander Bank Polska	Raport kwartalny
31 października	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
31 października	ING BSK	Raport kwartalny
31 października	MOL	Raport kwartalny
31 października	Stalexport Autostrady	NWZ
31 października	Stelmet	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu
1 listopada	O2 Czech Republic	Raport kwartalny

KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Strategicznych Klientów Indywidualnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów BM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez BM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak BM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. BM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

BM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

BM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie BM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez BM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad BM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakiety 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