

Analýzy a doporučení

NWR

Výsledky za 3Q 2015

19. 11. 2015

Výsledky hospodaření za 3Q 2015

Základní informace o společnosti

Adresa společnosti:

Herengracht 448

1017 CA Amsterdam

Nizozemsko

<http://www.newworldresources.eu>

Ticker: BAANWRUK (BCPP)

Odvětví: těžba uhlí

Tržní kapitalizace: 1,2 mld. Kč

Závěrečná cena k 16.11.2015: 0,17 Kč

Roční minimum: 0,17 Kč

Roční maximum: 0,55 Kč

Podíl v PX: 0,30 %

Zařazení v indexech: PX

Struktura akcionářů

CERCL Mining B.V.: 50,52 %

Free float: 49,48 %

Graf: Roční vývoj ceny akcie NWR



Těžební společnost NWR dnes před otevřením trhu představila své hospodářské výsledky za 3Q 2015, resp. 9M 2015.

NWR v celkovém souhrnu představilo za třetí letošní kvartál slabší výsledky, než jsme očekávali. Výnosy sice byly v souladu s odhady, když meziročně vzrostly o 0,9 % na 159,1 mil. EUR (náš odhad 158,4 mil. EUR), nicméně provozní výsledek hospodaření (včetně vývoje hotovosti) byl za naším očekáváním. Kvůli vyšším než námi předpokládaným provozním nákladům (těžební náklady na tunu za 9M 2015 činily 69 EUR/t, zatímco náš odhad počítal s cca 67 EUR/t) dosáhla EBITDA, resp. EBIT za 3Q 2015 záporných úrovní, konkrétně -6,3 mil. EUR, resp. -18 mil. EUR. My jsme očekávali mírně kladné hodnoty. Negativně nás překvapil vývoj hotovosti, když NWR na konci 3Q 2015 vykázalo hotovost 57 mil. EUR, zatímco my jsme prognózovali alespoň 80 mil. EUR. Výrazně negativně se do vývoje cash flow projeví změny v pracovním kapitálu. Celkově tak hotovost mezikvartálně poklesla o výrazných 32 mil. EUR.

Dnešní výsledky zejména kvůli slabému vývoji hotovosti hodnotíme negativně.

Výsledky hospodaření za 3Q 2015

| mil. EUR | 3Q 2015 | konsensus trhu* | 3Q 2014 | y/y | 2Q 2015 | q/q |
|------------|---------|-----------------|---------|--------|---------|--------|
| Výnosy | 159,1 | - | 157,7 | 0,9% | 150,9 | 5,4% |
| EBITDA | -6,3 | - | -15,3 | -58,8% | 5,1 | - |
| EBIT | -18,0 | - | -36,3 | -50,4% | -6,3 | 185,7% |
| Čistý zisk | -29,1 | - | -71,2 | -59,1% | -12,8 | 127,3% |

Ing. Jan Raška
Fio banka, a.s.
Analytik
jan.raska@fio.cz

Dozor nad Fio bankou, a.s. vykonává Česká národní banka.

Veškeré informace uvedené na těchto webových stránkách jsou poskytovány Fio bankou, a.s. (dále „Fio“). Fio je členem Burzy cenných papírů Praha, a.s. a tvůrcem trhu emise PHILIP MORRIS ČR (obchodovaná na Standard Marketu) a všech emisí obchodovaných na Prime Marketu, kromě TMR a VGP.

Všechny zveřejněné informace mají pouze informativní a doporučující charakter, jsou nezávazné a představují názor Fia. Nelze vyloučit, že s ohledem na změnu rozhodných skutečností, na základě kterých byly zveřejněné informace a investiční doporučení vytvořeny, nebo s ohledem na vývoj na trhu a jiné skutečnosti, se zveřejněné informace a investiční doporučení ukáží v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Fio doporučuje osobám činícím investiční rozhodnutí, aby před uskutečněním investice dle těchto informací konzultovali její vhodnost s makléřem. Fio nenes odpovědnost za neoprávněné nebo reprodukování šíření nebo uveřejnění obsahu těchto webových stránek včetně informací a investičních doporučení na nich uveřejněných.

Fio prohlašuje, že nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu žádného emitenta investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích (dále jen „emitent“). Žádný emitent nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti nejsou seznámeni s investičními doporučeními před jejich zveřejněním. Fio nebylo v posledních 12 měsících vedoucím manažerem nebo spoluvědoucím manažerem veřejné nabídky investičních nástrojů vydaných emitentem. Odměna osob, které se podílejí na tvorbě investičních doporučení, není odvozena od obchodů Fia nebo propojené osoby. Tyto osoby nejsou ani jiným způsobem motivovány k uveřejňování investičních doporučení určitého stupně a směru. Fio předchází střetu zájmům při tvorbě investičních doporučení odpovídajícím vnitřním členěním zahrnujícím informační bariery mezi jednotlivými vnitřními částmi a pravidelnou vnitřní kontrolou. Na činnost Fio dohlíží Česká národní banka.

Koupit – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Akumulovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k růstu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro vstup do pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Držet – tržní cena poskytuje prostor k pohybu v rozmezí +5% až -5% od stanovené cílové ceny

Redukovat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o 5% až 15% ke stanovené cílové ceně, pro výstup z pozice je vhodné využít výkyvů na trhu

Prodat – tržní kurz poskytuje zpravidla prostor k poklesu o více jak 15% ke stanovené cílové ceně

Při zvýšené volatilitě na trhu v krátkodobém horizontu nemusí dojít ke změně investičního doporučení okamžitě po překonání příslušných procentních hranic.

Nákup – long: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do dlouhé pozice (nákup investičního instrumentu), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

Prodej - short: doporučení na základě technické analýzy ke vstupu do krátké pozice (prodej investičních instrumentů s následnou půjčkou, spekulace na pokles), konkrétní parametry pro vstup, potenciál a rizika jsou součástí každého dílčího doporučení

K dnešnímu datu 19.11.2015 má Fio banka, a.s. 6 platných investičních doporučení. Z celkového počtu jsou 2 doporučení koupit, 3 doporučení držet a 1 doporučení akumulovat. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o povité prezentaci investičních doporučení §7.

Bližší informace o Fio bance, a.s. je možno nalézt na www.fio.cz