



Fio banka, a.s.

Fio

Analýzy a doporučení

Predikce hospodářských výsledků za 2Q 2010 New World Resources

24.8.2010

Hospodářské výsledky za 2Q 2010

Základní informace o společnosti

Adresa společnosti:
1076 EE Amsterdam
Netherlands

<http://www.newworldresources.eu/>

Ticker: BAANWR (BCPP)

Odvětví: těžba uhlí

Tržní kapitalizace - 59 300,- mil. Kč

Uzavírací cena k 17.5.2010 - 228,5 Kč

Roční minimum – 76,- Kč

Roční maximum – 311,7,- Kč

Podíl v PX: 7,22%

Zařazení v indexech: CCTX, PX, CETOP20...

Struktura akcionářů:

BXR Mining B.V.– 63,66%

Free Float - 36,34%

Ukazatel beta oproti indexu PX – 1,43

Graf. č. 1 roční vývoj kurzu společnosti



Hospodářské výsledky těžařské společnosti New World Resources za 2Q 2010 budou vyhlášeny dne 26.8. 2010 v 8:00. Hospodaření společnosti ve druhém čtvrtletí by mělo vykázat, jak meziroční, tak i mezikvartální růst. Hospodaření v uplynulém čtvrtletí bylo pozitivně ovlivněno vyššími prodejními cenami koksu a koksárenského uhlí a prodejem energetické divize NWR Energy.

Tabulka č. 1 Odhady hospodářských výsledků za 2Q 2010

Miliony euro	Odhady Fio pro 2Q 2010	Konsenzus trhu*	2Q 2009	Y/Y%	1Q 2010
Tržby	392,10	415,0	291,28	34,6	328,56
EBITDA	121,40	131,5	34,62	250,8	57,32
EBIT	83,36	89,0	-10,32	n/a	17,91
Čistý zisk	129,50	119,0	-27,61	n/a	-14,48

*medián dle agentury Reuters

Komentář k odhadovaným výsledkům

Očekáváme, že druhé čtvrtletí roku 2010 bylo pro těžařskou společnost NWR úspěšné a došlo k výraznému zlepšení hospodaření jak ve srovnání s prvním čtvrtletím roku 2010, tak i ve srovnání se druhým kvartálem loňského roku. Díky zvýšení prodejních cen koksovateľného uhlí na 163 EUR/tunu (80% z celkového objemu) a 135 EUR/tunu (20% z celkového objemu) a růstu cen koksu na 255 EUR/tunu vzrostly tržby společnosti na 392,1 milion euro (meziročně o 35% více). V meziročním porovnání očekáváme také vyšší objemy prodaného uhlí. Vyšší objem produkce přináší také vyšší náklady na energie a materiál, které podle našich odhadů přesáhly 90 milionů euro. S růstem počítáme také u personálních nákladů, a to nad 95 milionů euro. Vyšší ceny uhlí a koksu společně s vyšším objemem prodaného uhlí povedou ke zlepšení provozního zisku na 83,4 milionů euro. Ve druhém čtvrtletí byl dokončen prodej energetické divize společnosti NWR Energy, což se pozitivně promítne do čistého zisku. Podle našich odhadů dosáhne čistý zisk společnosti hodnoty 129 milionů euro.

Ing. Josef Novotný
Finanční analytik
www.fio.cz
josef.novotny@fio.cz

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 u 13 emisí zařazených v segmentu SPAD. Fio není tvůrcem trhu emise akcií Kit Digital, Inc.

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 jiné skutečnosti a vývoj na trhu, 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 reprodukované 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. Žádný emitent investičních nástrojů, které se obchodují na regulovaných trzích nemá přímý nebo nepřímý podíl větší než 5% na základním kapitálu Fia. Fio nemá s žádným emitentem investičních nástrojů uzavřenou dohodu týkající se tvorby a šíření investičních doporučení ani jinou dohodu o poskytování investičních služeb. Emitenti investičních nástrojů 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.

K dnešnímu datu 24.8.2010 Fio banka, a.s. má platných 15 investičních doporučení. Z toho je 10 doporučení k nákupu, 1 doporučení držet a 4 doporučení akumulovat. Navíc 1 doporučení je momentálně v revizi. Tuto informaci zveřejňuje obchodník na základě povinnosti mu stanovené Vyhláškou č. 114/2006 o poctivé prezentaci investičních doporučení §7.