



Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego opublikowało miesięczniki informacyjne dotyczące oferowanych jednostek funduszy inwestycyjnych:

[Fundusze inwestycyjne \(PLN\)](#)

[Fundusze inwestycyjne \(EUR\)](#)

[Fundusze inwestycyjne \(USD\)](#)

Komentarz dnia:

KNF opublikowała wytyczne dotyczące możliwości wypłaty dywidend przez banki. Zasady są zbliżone do tych z poprzedniego roku. Jednocześnie naszym zdaniem stanowisko KNF pozwala na wypłatę dywidend z niepodzielonego zysku z lat poprzednich o ile suma nie przekracza zysku z ostatniego roku. Całość stanowiska KNF oceniamy lekko pozytywnie. Obawialiśmy się zaostrzenia kryteriów z powodu sytuacji z kredytami frankowymi.

WIG30:

Alior Bank - KNF utrzymała decyzję o nałożeniu na Alior kar pieniężnych o łącznej wartości 10 mln PLN

CCC - Aplikacja mobilna CCC ma ponad 1 mln pobrań; w '20 będzie udostępniona za granicą

Pekao - Nowy prezes Pekao zapowiada kontynuację, chce być bankiem z jednym z najwyższych ROE w sektorze

PGE - Offshore, fotowoltaika i elektrownia gazowa będą kosztowały PGE ok. 13 mld EUR

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy - Materializacja problemów niektórych podmiotów może mieć negatywne skutki dla pozostałych banków - NBP

Sektor bankowy - Wiarygodne oszacowanie potencjalnej skali skutków finansowych po wyroku TSUE jest obecnie utrudnione - NBP

Sektor bankowy - Wyniki testów warunków skrajnych wskazują, że sektor bankowy w Polsce pozostaje odporny - NBP

DAX: korekta spadkowa



W poniedziałek DAX wybił się dołem z krótkoterminowej konsolidacji po wcześniejszych, silnych wzrostach. Choć wczoraj próbował powrócić powyżej przełamanego wsparcia, to jednak ostatecznie, pozostał poniżej niego, tworząc na wykresie kolejną czarną świecę. Tym samym, najbliższe sesje powinny przynieść kontynuację korekcyjnych spadków w kierunku dolnego ograniczenia długoterminowego kanału wzrostowego.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 822,6	-1,4%
WIG zam.	56 191,2	-1,2%
obróć (mln PLN)	811,7	-8,4%
WIG 20 otw.	2 123,0	-1,9%
WIG 20 zam.	2 089,9	-1,5%
FW20 otw.	2 125,0	-2,1%
FW20 zam.	2 095,0	-1,6%
mWIG40 otw.	3 800,4	0,2%
mWIG40 zam.	3 787,0	-0,3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
PGE	8,76	2,4%
11 bit studios	355,00	2,3%
AB	23,60	2,2%
Ten Square Games	178,60	2,1%
Tauron	1,75	2,0%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	4,64	-4,5%
Cyfrowy Polsat	26,36	-4,1%
JSW	19,60	-4,1%
Lotos	86,60	-4,0%
Play Communicati	31,74	-3,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	26,75	125
Pekao	96,80	121
OMV	50,52	110
PZU	36,11	97
Erste Group	32,18	80

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43 370,3	0,0%
RTS	1 414,1	-1,3%
PX50	1 077,6	-0,4%
DJIA	27 502,8	-1,0%
NASDAQ	8 520,6	-0,6%
S&P 500	3 093,2	-0,7%
DAX XETRA	12 989,3	0,2%
FTSE	7 158,8	-1,7%
CAC 40	5 727,2	-1,0%
NIKKEI	23 379,8	-0,6%
HANG SENG	26 391,3	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,283	0,1%
USD/PLN	3,864	-0,1%
EUR/USD	1,108	0,2%
miedź (USD/t)	5 812,0	-0,7%
miedź (PLN/t)	22 460,2	-0,8%
ropa Brent (USD/bbl)	60,82	-0,2%

04 grudnia 2019 r.

WIG30:

Alior Bank

KNF utrzymała decyzję o nałożeniu na Alior kar pieniężnych o łącznej wartości 10 mln PLN

Komisja Nadzoru Finansowego wydała ostateczną decyzję utrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję KNF o nałożeniu na Alior Bank dwóch kar w łącznej wysokości 10 mln PLN.

Kary te dotyczą naruszenia ustawy o obrocie instrumentami finansowymi i związane są m.in. z prowadzeniem działalności maklerskiej w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, świadczeniem usług maklerskich bez uwzględnienia "najlepiej pojętego interesu klienta", czy przekazywaniem klientom bez uprzedniego zawarcia z nimi umów o doradztwo inwestycyjne, pisemnych rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych. (PAP)

CCC

Aplikacja mobilna CCC ma ponad 1 mln pobrań; w '20 będzie udostępniona za granicą

Aplikacja mobilna CCC, po 8 miesiącach od jej uruchomienia, zanotowała ponad milion użytkowników. W przyszłym roku planowane jest udostępnienie aplikacji na rynkach zagranicznych.

Jak poinformowała spółka, blisko 30% sprzedaży CCC w kanale e-commerce (ccc.eu), działającym od czerwca 2019 r., generowane jest przez aplikację.

CCC podało, że w 2020 roku planowane jest udostępnienie aplikacji dla użytkowników na rynkach zagranicznych, na których obecna jest spółka.

Narzędzie wspiera omnichannelową sprzedaż CCC, łącząc kanały online i offline. Ponad połowa zakupów w aplikacji CCC generowana jest przez osoby z grupy wiekowej 18-34. (PAP)

Pekao

Nowy prezes Pekao zapowiada kontynuację, chce być bankiem z jednym z najwyższych ROE w sektorze

Nowy prezes Pekao Marek Lusztyn zapowiada, że w najbliższym czasie bank nie będzie zmieniał zapowiadanych celów strategicznych i finansowych. Pekao chce być bankiem z jednym z najwyższych w sektorze wskaźników ROE, przy ostrożnym podejściu do kosztów operacyjnych i ryzyka. Marek Lusztyn, nowy prezes Banku Pekao podkreślił, że bank wciąż będzie mocno stawiał na cyfryzację i transformację operacyjną oraz inwestycje w IT.

Bank zakłada, że w 2022 roku udział klientów aktywnie korzystających z bankowości mobilnej zwiększy się do 70% (z około 40% obecnie) wszystkich posiadających ROR. Przewiduje, że w kanałach zdalnych będzie otwierać 33% nowych rachunków bieżących, a udział pożyczek gotówkowych udzielanych w kanałach cyfrowych urośnie za trzy lata do 60% z obecnych około 40%.

Nowy prezes podtrzymuje także kluczowe cele finansowe banku do 2020 roku.

Lusztyn zaznaczył, że ambicją Pekao pozostaje ponadprzeciętny wzrost dochodowości ROE na tle polskiego sektora bankowego. Bank zakłada ponad 2 razy większy przyrost ROE, wobec średniego przyrostu spodziewanego dla ośmiu największych banków. ROE Pekao w 2020 roku znajdzie się na poziomie 11,5% +/- 0,5%, celem strategicznym jest 12,5% ROE

Nowy prezes dodał, że dynamika kosztów operacyjnych Pekao nieprzerwanie pozostaje poniżej poziomu inflacji, pomimo inwestycji w transformację operacyjną i cyfryzację. Celem banku jest obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) do poziomu 40% w przyszłym roku.

Choć w perspektywie najbliższych miesięcy Pekao spodziewa się spowolnienia gospodarczego, które może podnieść nieco koszt ryzyka banku, to jednak nie przekroczy on założonych w strategii 50 punktów bazowych w 2020 r. Amortyzatorem dla spowolnienia koniunktury będzie kontynuacja solidnego wzrostu konsumpcji prywatnej, napędzanej dalszym wzrostem płac oraz utrzymywaniem się bezrobocia na historycznie niskich poziomach.

Nowy prezes poinformował, że zgodnie ze średnioterminową polityką dywidendową, bank planuje przeznaczyć na wypłatę dla akcjonariuszy między 60 a 80% jednostkowego zysku netto za 2019 roku. To jedna z najwyższych dywidend w polskim sektorze bankowym. Według założeń polityki, do akcjonariuszy trafi między 50 a 75 proc zysku za 2020 rok, a w dłuższym terminie Pekao planuje przeznaczać na dywidendę, co najmniej połowę zysku w scenariuszu wzrostu organicznego. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

PGE

Offshore, fotowoltaika i elektrownia gazowa będą kosztowały PGE ok. 13 mld EUR

PGE chce do 2030 roku uruchomić pierwsze farmy offshore, znacząco rozwinąć program fotowoltaiki i zbudować elektrownię gazową w Dolnej Odrze. Tylko te trzy projekty, które wyraźnie wspierają unijny cel dekarbonizacji, będą kosztowały PGE około 13 mld EUR - poinformował wiceprezes PGE ds. finansowych Emil Wojtowicz.

PGE podało, że eksperci szacują wydatki całego polskiego sektora energetycznego związane z transformacją energetyczną nawet na 210 mld EUR do 2050 roku. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor bankowy** **Materializacja problemów niektórych podmiotów może mieć negatywne skutki dla pozostałych banków - NBP**
 Narodowy Bank Polski zaznaczył w swoim raporcie, że materializacja problemów pojedynczych podmiotów może mieć negatywne skutki finansowe dla pozostałych banków, w związku z koniecznością dodatkowego finansowania systemu gwarancji depozytowych lub przymusowej restrukturyzacji.
 Jak podkreślono niektóre instytucje kredytowe, w tym niektóre banki komercyjne, funkcjonują z niskimi współczynnikami kapitałowymi, co ogranicza ich odporność i zdolność do absorpcji ewentualnych dalszych strat. Pomimo niewielkiego zakresu bezpośrednich ekspozycji międzybankowych, problemy pojedynczych banków mogą wpływać negatywnie na inne banki poprzez kanał powiązań pośrednich. (PAP)
- Sektor bankowy** **Wiarygodne oszacowanie potencjalnej skali skutków finansowych po wyroku TSUE jest obecnie utrudnione - NBP**
 NBP w raporcie o stabilności systemu finansowego w Polsce zaznaczył, że wiarygodne oszacowanie potencjalnej skali skutków finansowych po wyroku TSUE jest obecnie utrudnione.
 TSUE podał w październiku, 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.
 NBP podało, że wyrok TSUE w sprawie Dziubak nie powinien być utożsamiany z ostatecznym rozstrzygnięciem merytorycznym w sprawie toczącej się przed polskim sądem, ani tym bardziej w sprawie wszystkich kredytów walutowych. TSUE nie rozstrzygał o abuzywności klauzuli kursowej w umowie kredytu indeksowanego, a jedynie wskazał, że unieważnienie takiej umowy w konsekwencji uznania tej klauzuli za abuzywną byłoby zgodne z prawem unijnym.
 NBP pisze, że umowy dotyczące mieszkaniowych kredytów walutowych zawierane przez banki działające w Polsce są bardzo zróżnicowane pod względem stosowanych w nich postanowień i nie ma podstaw do wnioskowania, w jakim stopniu stosowane zapisy umowne są tożsame lub zbliżone do zapisów w umowie, która była przedmiotem analizy TSUE.
 Narodowy Bank Polski podkreślił, że ponieważ sądy krajowe, w granicach określonych przepisami polskiego prawa i treścią roszczeń, mają swobodę w zakresie oceny abuzywności i określania jej skutków, trudno określić jak będzie kształtowała się ich linia orzecznicza. W konsekwencji wiarygodne oszacowanie potencjalnej skali skutków finansowych jest na obecnym etapie wysoce utrudnione. (PAP)
- Sektor bankowy** **Wyniki testów warunków skrajnych wskazują, że sektor bankowy w Polsce pozostaje odporny - NBP**
 Narodowy Bank Polski zaznaczył w swoim raporcie, że wyniki testów warunków skrajnych wskazują, iż sektor bankowy w Polsce pozostaje odporny, choć rośnie prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych szoków zewnętrznych dla wzrostu gosp. w Polsce.
 NBP podkreślił, że utrzymująca się niepewność w otoczeniu gospodarczym Polski wskazuje na zwiększone prawdopodobieństwo wystąpienia negatywnych szoków zewnętrznych mogących spowolnić wzrost gospodarczy w Polsce. Wyniki testów warunków skrajnych wskazują, że sektor bankowy w Polsce pozostaje odporny. Tylko mała grupa banków zanotowałaby niewielkie niedobory kapitału w stosunku do wymogów kapitałowych z filarów I i II. Pozostałe banki byłyby wypłacalne i mogłyby nadal finansować gospodarkę. (PAP)
- Sektor bankowy** **Trudna sytuacja kapitałowa niektórych instytucji wymaga zwiększenia efektywności ich auto-sanacji - NBP**
 W grudniowym raporcie o stabilności systemu finansowego Narodowy Bank Polski zaznaczył, że trudna sytuacja kapitałowa niektórych instytucji kredytowych wymaga zwiększenia efektywności ich auto-sanacji, a w przypadku jej nieskuteczności, wymaga podjęcia, przewidzianych przepisami prawa, działań restrukturyzacyjnych.
 Jak podano trudna sytuacja kapitałowa niektórych instytucji kredytowych wymaga zwiększenia efektywności ich auto-sanacji, a w przypadku jej nieskuteczności podjęcia, przewidzianych przepisami prawa, działań restrukturyzacyjnych. Potrzeba przyspieszenia tych procesów jest umotywowana oczekiwanym spowolnieniem gospodarczym, co nie będzie sprzyjać poprawie dochodów banków.
 Kumulacja problemów pojedynczych podmiotów może mieć, poprzez wzrost ogólnego kosztu finansowania systemu gwarancji depozytowych i procesu restrukturyzacji, negatywne skutki finansowe dla pozostałych

04 grudnia 2019 r.

banków, a w szczególnych sytuacjach może prowadzić do spadku zaufania do całego systemu bankowego. (PAP)

Sektor bankowy**Ryzyko portfela hipotecznych kredytów walutowych wzrosło - NBP**

NBP podało, że ryzyko portfela hipotecznych kredytów walutowych wzrosło, co wynika z możliwości wzrostu liczby zaskarżanych umów przez niektórych kredytobiorców, m.in. w kontekście wyroku TSUE.

Jak podano ryzyko portfela hipotecznych kredytów walutowych wzrosło. Wynika to z możliwości wzrostu liczby zaskarżanych umów przez niektórych kredytobiorców, m.in. w kontekście wyroku TSUE. Ponieważ sądy krajowe, w granicach określonych przepisami polskiego prawa i w zależności od treści roszczeń, mają swobodę w zakresie oceny abuzywności umów kredytowych i określania jej skutków, trudno jest określić potencjalne koszty dla systemu bankowego

NBP podało, że w przypadku gdyby okazały się one wysokie, byłby to dodatkowy czynnik obciążający wyniki finansowe banków posiadających duże ekspozycje na te kredyty, potęgując tym samym inne ryzyka związane z niską rentownością i niskimi kapitałami niektórych banków. Ze względu na długotrwałość spraw sądowych, ewentualna materializacja tego ryzyka będzie rozłożona w czasie, jednak już w najbliższych kwartałach na wyniki finansowe banków mogą mieć wpływ zawiązywane zwiększone rezerwy lub odpisy. Ich skala zależeć będzie od przyjętego podejścia przez banki i audytorów.

Autorzy raportu oceniają, że tempo wzrostu kredytów ogółem dla sektora niefinansowego od wielu lat jest zbliżone do nominalnego tempa wzrostu PKB i jest bezpieczne z punktu widzenia stabilności finansowej kraju.

Jak zaznaczono w efekcie, bufor antycykliczny pozostaje na poziomie 0%. Jednak niektóre kategorie kredytu wymagają szczególnej uwagi. Dotyczy to kredytów konsumpcyjnych i złotych kredytów mieszkaniowych. (PAP)

Sektor bankowy**Odporność systemu finansowego na źródła ryzyka pozostaje wysoka - NBP**

W ocenie NBP odporność krajowego systemu finansowego na materializację zidentyfikowanych źródeł ryzyka pozostaje wysoka. Jak podano w analizowanym okresie polski system finansowy funkcjonował stabilnie. Źródła ryzyka dla stabilności systemu finansowego pozostają podobne do tych zidentyfikowanych w poprzedniej edycji Raportu, jednak zmianie uległo natężenie niektórych z nich. Wzrosła również niepewność, co do kształtowania się sytuacji makroekonomicznej w otoczeniu polskiej gospodarki. W ocenie NBP odporność krajowego systemu finansowego na materializację zidentyfikowanych źródeł ryzyka pozostaje wysoka.

Polski system bankowy, jako całość, pozostaje odporny na szoki dzięki zgromadzonemu kapitałowi i niskiemu poziomowi dźwigni finansowej. Średni, łączny współczynnik kapitałowy utrzymuje się powyżej 18%, przy wyższej niż w większości krajów UE średniej wadze ryzyka.

Jak wskazano, część z tego kapitału stanowią środki zgromadzone na pokrycie buforów kapitałowych (wynoszące łącznie ok. 57 mld PLN), które pozwolą absorbować potencjalne straty w systemie bankowym, przy jednoczesnym utrzymaniu kredytowania gospodarki. (PAP)

Sektor bankowy**Szczegółnej ostrożności wymaga udzielanie kredytów mieszkaniowych - NBP**

NBP w raporcie o stabilności systemu finansowego stwierdził, że szczególnej ostrożności wymaga udzielanie kredytów mieszkaniowych, z uwagi na wysoką i rosnącą aktywność na rynku nieruchomości.

Jak napisano w raporcie szczególnej ostrożności wymaga udzielanie kredytów mieszkaniowych, z uwagi na wysoką i rosnącą aktywność na rynku nieruchomości. Wartość nowo udzielonych kredytów po II kw. 2019 r. wzrosła wyraźnie i osiągnęła najwyższy poziom od 2008 r. Na obecnym etapie nie ma jednak oznak nadmiernego wzrostu stanu kredytów mieszkaniowych, gdyż jednocześnie spłaca się znaczna część portfela (w tym kredyty walutowe). Wartość nowo udzielonych kredytów, w relacji do funduszu płac, pozostaje stabilna i choć w relacji do PKB nieco wzrasta, to pozostaje wyraźnie niższa niż w czasie poprzedniego okresu wysokiej aktywności na rynku nieruchomości przed 2008 r.

Według NBP wzrost średniej wartości kredytu jest związany ze wzrostami cen nieruchomości i wynagrodzeń. Podjęte w ostatnich latach działania nadzorcze, w tym rekomendacje dotyczące limitów LtV oraz sposobu oceny zdolności kredytowej, ograniczyły ryzyko kredytowe w tym segmencie. Niski poziom stóp procentowych sprzyja dostępności tych kredytów, a wysoka aktywność na rynku nieruchomości i zwiększona dynamika cen mieszkań mogą stanowić bodziec dla pojawienia się popytu o charakterze spekulacyjnym.

NBP rekomenduje bankom kontynuowanie ostrożnej polityki w zakresie kredytowania zakupu nieruchomości.

Jak napisano banki powinny kontynuować ostrożną politykę w zakresie kredytowania zakupu nieruchomości. Jest to istotne w kontekście rosnącej aktywności na rynku nieruchomości mieszkaniowych. Banki powinny

04 grudnia 2019 r.

Sektor bankowy

wymagać, aby kredytobiorcy dysponowali odpowiednimi buforami dochodowymi, umożliwiającymi spłatę kredytów nawet przy istotnie wyższych niż obecnie stopach procentowych, niezależnie od formuły oprocentowania kredytu i wartości jego zabezpieczenia. (PAP)

Zyski banków będą spadały, najprawdopodobniej będą tworzone rezerwy na portfele frankowe - NBP

NBP podało, że w nadchodzących kwartałach można oczekiwać dalszego spadku zyskowności sektora bankowego. Najprawdopodobniej w najbliższych kwartałach banki zdecydują się na utworzenie dodatkowych rezerw lub odpisów, związanych z ryzykiem kredytów frankowych, oszacowanych dla całego portfela kredytowego.

NBP ocenił, że potencjalnie największe koszty może nieść ewentualne upowszechnienie się uznawania przez sądy za abuzywne klauzul indeksacyjnych, stosowanych w umowach kredytów walutowych.

Jak podano w raporcie możliwość wiarygodnego oszacowania kosztów związanych ze sporami w takich sprawach jest ograniczona, ponieważ nie wiadomo, jak wielu klientów zdecyduje się na dochodzenie roszczeń, a słuszność każdego z tych roszczeń będzie rozstrzygana przez sądy na podstawie indywidualnych umów i okoliczności towarzyszących ich zawarciu.

NBP rekomenduje, by banki i audytorzy skutecznie współpracowali w celu wypracowania spójnego podejścia do tworzenia rezerw i odpisów na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami mieszkaniowymi. Pozwoli to bankom lepiej oceniać wpływ ryzyka na ich sytuację finansową i potrzeby kapitałowe w przyszłości, zmniejszając tym samym negatywny wpływ, jaki obecna niepewność ma na wycenę rynkową banków oraz możliwość i koszt pozyskiwania przez nie finansowania. Rozstrzygnięcia kierunkowe w tym obszarze mogą również mieć istotny wpływ na stabilność systemu finansowego w przyszłości.

NBP podało, że w krótkim okresie banki będą również zawiązywać rezerwy na zwrot części przychodów od udzielonych kredytów konsumpcyjnych, które zostały przedterminowo spłacone. (PAP)

Sektor bankowy

KNF rekomenduje, by banki miały w ofercie także kredyty hipoteczne o stałej stopie proc.

Komisja Nadzoru Finansowego przyjęła skierowaną do banków znowelizowaną Rekomendację S w sprawie kredytów hipotecznych, w której chce, by do końca 2020 roku banki posiadały także w swojej ofercie kredyty hipoteczne oparte o stałą stopę procentową lub okresowo stałą stopę procentową.

Taka oferta powinna odnosić się każdorazowo do całej kwoty kredytu, o który ubiega się klient - napisano we wstępie do rekomendacji.

Znowelizowana Rekomendacja S wskazuje, że bank powinien umożliwić klientowi detalicznemu zmianę formuły oprocentowania kredytu ze zmiennej stopy procentowej na stałą stopę procentową lub okresowo stałą stopę procentową - dotyczy to również umów kredytowych zawartych przed wejściem w życie niniejszej Rekomendacji - dodano.

KNF podała, że dopuszczalne jest, aby bank oferował wyłącznie kredyty zabezpieczone hipotecznie oprocentowane stałą stopą procentową lub okresowo stałą stopą procentową, a decyzje dotyczące oferowania poszczególnych rodzajów produktów powinny uwzględniać apetyt na ryzyko banku.

Okres, dla którego stopa procentowa ma mieć stały poziom powinien wynosić minimum 5 lat.

KNF podała, że rekomendacja S nie nakłada na banki obowiązku oferowania kredytów z opcją „klucz za dług”.

Komisja Nadzoru Finansowego oczekuje, że Rekomendacja S zostanie wprowadzona przez banki spółdzielcze nie później niż do 31 grudnia 2022 r., a przez pozostałe banki i oddziały instytucji kredytowych nie później niż do 31 grudnia 2020 r. (PAP)

Sektor bankowy

KNF dopuściła przeznaczenie przez banki na dywidendę całego zysku za '19

Banki chcące wypłacić do 75% zysku na dywidendę muszą mieć wskaźnik Tier1 nie niższy niż wymagane minimum, podwyższony o dodatkowy bufor w wysokości 1,5 p.p. - poinformowała KNF. Komisja dopuściła możliwość przeznaczenia całego zysku na dywidendę.

KNF podała, że przedstawione założenia polityki dywidendowej banków komercyjnych w 2020 roku są zgodne ze stanowiskiem KNF z 2018 roku dotyczącego polityki w perspektywie średnioterminowej.

KNF poinformowała, że banki chcące przeznaczyć na dywidendę z zysku za 2019 rok do 50% zysku nie mogą między innymi realizować programu naprawczego, muszą mieć ocenę BION nie gorszą niż 2,50, a wskaźnik dźwigni finansowej wyższy niż 5%. Komisja podała, że banki takie są zobowiązane utrzymywać współczynnik kapitału Tier1 na poziomie 6% powiększonego o bufor na hipoteki walutowe (75% jego wartości) oraz o wymóg połączzonego bufora.

04 grudnia 2019 r.

Banki chcące wypłacić do 75% zysku na dywidendę muszą mieć wskaźnik Tier1 nie niższy niż wymagane minimum, podwyższony o dodatkowy bufor w wysokości 1,5 p.p. z kolei banki chcące wypłacić do 100% zysku na dywidendę muszą dodatkowo przejść stress testy.

Ponadto, KNF rekomenduje możliwość wypłaty do 100% z wypracowanego zysku za rok poprzedzający decyzję przez banki spełniające wszystkie powyższe kryteria z uwzględnieniem, w ramach kryteriów kapitałowych, wrażliwości banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny.

KNF podała, że wymóg połączonego bufora jest w wysokości obowiązującej od 2020 r.

Dodatkowo banki zaangażowane w walutowe kredyty mieszkaniowe dla gospodarstw domowych muszą skorygować stopę wypłaty dywidendy w oparciu o dwa dodatkowe kryteria.

Pierwsze kryterium bazuje na udziale walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych w całym portfelu należności od sektora niefinansowego, natomiast drugie bazuje na udziale kredytów mieszkaniowych walutowych udzielonych w latach 2007 i 2008 w portfelu walutowych kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych:

Kryterium 1:

- banki z udziałem powyżej 10% - korekta stopy dywidendy o 20 p.p.
- banki z udziałem powyżej 20% - korekta stopy dywidendy o 30 p.p.
- banki z udziałem powyżej 30% - korekta stopy dywidendy o 50 p.p.

Kryterium 2:

- banki z udziałem powyżej 20% - korekta stopy dywidendy o 30 p.p.
- banki z udziałem powyżej 50% - korekta stopy dywidendy o 50 p.p.

KNF podała, że kryteria korygujące będą traciły na znaczeniu wraz z postępującą amortyzacją portfela kredytów walutowych.

Kryteria odnoszące się do wypłaty z zysku za rok poprzedzający decyzję banki powinny spełniać zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym. (PAP)

Sektor bankowy

Niedobór kapitału banków w scenariuszu szokowym 11,8 mld PLN w III kw. '19 - IV kw. '21 - NBP

Niedobór kapitału banków w scenariuszu referencyjnym wyniósłby 3,7 mld PLN, a w scenariuszu szokowym 11,8 mld PLN w okresie III kwartał 2019 r. - IV kwartał 2021 r. Nawet w przypadku realizacji scenariusza szokowego nie doszłoby do efektu zarażania między bankami z tytułu wzajemnych transakcji na rynku międzybankowym - podał NBP w raporcie o stabilności systemu finansowego.

W scenariuszu skrajnym tylko w dwóch podmiotach wystąpiłyby założone w badaniu przesłanki do braku spłat zobowiązań wobec innych banków, ale w rzeczywistości inne badane banki nie miały ekspozycji na te podmioty.

NBP podał, że wyniki symulacji szoku płynności wykazały, że odporność krajowych banków komercyjnych jest dobra i nieznacznie poprawiła się w stosunku do oceny przedstawionej w poprzedniej edycji raportu.

Poniżej wyniki testów warunków skrajnych NBP:

04 grudnia 2019 r.

	Dane historyczne	Wyniki symulacji za okres	
	III kw. 2018 - II kw. 2019	III kw. 2019 – IV kw. 2021	
		scenariusz referencyjny	scenariusz szokowy
Wartości średnioroczne (jako % aktywów)			
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów	0,56	0,64	1,01
Wynik odsetkowy	2,43	2,4	2,22
Wynik finansowy netto	0,8	0,74	0,13
Potrzeby kapitałowe			
Niedobór kapitału względem wymogów filara I i II (w mld zł)	0,6	0,3	4
Niedobór kapitału względem wymogów filara I i II powiększonych o wymóg połączonego bufora (w mld zł)	3,1	3,7	11,8
Banki nie spełniające wymogów filara I i II			
liczba banków	2	2	6
udział w aktywach sektora bankowego (w %)	1,1	1,1	6
Banki spełniające wymogi filara I i II, a niespełniające wymogu połączonego bufora			
liczba banków	3	4	9
udział w aktywach sektora bankowego (w %)	5,1	10,4	16,8
(PAP Biznes)			

	2019	2020	2021
Tempo wzrostu PKB rdr			
scenariusz referencyjny	4,3	3,6	3,3
scenariusz szokowy	3,7	0,8	0,3
Średnioroczna stopa bezrobocia według BAEL			
scenariusz referencyjny	3,6	3,8	4,1
scenariusz szokowy	3,8	5,1	6,7
Inflacja CPI rdr			
scenariusz referencyjny	2,3	2,8	2,6
scenariusz szokowy	2,3	3,5	1,1
WIBOR3M			
scenariusz referencyjny	1,7	1,7	1,7
scenariusz szokowy	1,6	0,8	0
(PAP Biznes)			
(PAP Biznes)			

Poniżej podstawowe wskaźniki gospodarcze w rozważanych scenariuszach makroekonomicznych NBP:

(PAP)

Sektor energetyczny

Średnia cena kontraktu na dostawę energii na TGE w XI spadła do 217,90 PLN/MWh

Średnia ważona cena BASE na rynku dnia następnego ukształtowała się w listopadzie na poziomie 217,90 PLN/MWh wobec 226,30 PLN/MWh we wrześniu.

Z kolei na rynku terminowym towarowym (RTT) średnia ważona cena kontraktu rocznego z dostawą pasmową w roku 2020 (BASE_Y-20) wyniosła 255,90 PLN/MWh, o 2,64% mniej m/m.

Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wyniósł w listopadzie 19.508.683 MWh. (PAP)

Sektor gier komputerowych

Gaming Factory złożyło prospekt emisyjny w KNF

Gaming Factory złożyło w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny. Producent i wydawca gier komputerowych na PC i konsole chce zadebiutować na rynku głównym GPW w pierwszej połowie 2020 roku. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

Sektor nieruchomości	Równowaga na rynku nieruchomości mieszkaniowych mniej stabilna niż w przeszłości - NBP NBP w swoim raporcie podało, że obserwowane napięcia po stronie podaży wskazują, iż równowaga na rynku nieruchomości mieszkaniowych wydaje się mniej stabilna niż w przeszłości; na rynku nie widać oddziaływania popytu spekulacyjnego. Jak zaznaczono w raporcie rynek nieruchomości mieszkaniowych pozostawał w fazie wysokiej aktywności. Nadal obserwowany był wysoki poziom popytu w największych miastach, w tym popytu inwestycyjnego. Problemy z podażą mieszkań są wynikiem trudniejszego dostępu do terenów budowlanych oraz wysokiego popytu na czynniki produkcji w całym sektorze (biorąc pod uwagę realizowane inwestycje infrastrukturalne, nieruchomości komercyjne, nieruchomości mieszkaniowe). W konsekwencji rosną koszty budowy mieszkań, które to koszty deweloperzy przerzucają na konsumentów. Produkcja mieszkań jest nadal wysoko rentowna dla deweloperów. Obserwowane napięcia po stronie podaży wskazują, że równowaga na tym rynku wydaje się mniej stabilna niż w przeszłości. Jak dodano sprzedaż na rynku pierwotnym przesuwają się w kierunku coraz wcześniejszych etapów produkcji, co oznacza, że redukcji ulega bufor absorbujący część szoków popytowych. Wystąpienie ewentualnych szoków podażowych lub popytowych może zwiększyć prawdopodobieństwo powstania nierównowagi. W szczególności, gdyby doszło do istotnego ograniczenia podaży mieszkań przy utrzymaniu się silnego popytu, mogłoby to skutkować większym wzrostem cen mieszkań, a następnie ryzykiem ich spadku. W obecnej sytuacji ryzyko takie spoczywa głównie na sektorze deweloperskim i budowlanym. Zdaniem NBP jak dotąd na rynku nie obserwuje się oddziaływania popytu spekulacyjnego, z uwagi na niewielkie wzrosty ceny mieszkań przy wysokich kosztach transakcyjnych oraz brak oczekiwań na ich duży wzrost w przyszłości. (PAP)
Sektor wydobywczy	Sprzedaż węgla w Polsce w X wyniosła 5,15 mln ton wobec 5,15 mln ton we IX - ARP Agencja Rozwoju Przemysłu podała, że sprzedaż węgla w Polsce w październiku 2019 roku wyniosła 5,5 mln ton wobec 5,15 mln ton we wrześniu 2019 roku i 5,69 mln ton w październiku 2018 roku. Produkcja w październiku wyniosła 5,43 mln ton, wobec 5,02 mln ton we wrześniu i wobec 5,85 mln ton w październiku 2018 r. Stan zapasów na hałdach na koniec października wyniósł 4,67 mln ton wobec 4,75 mln ton miesiąc wcześniej i wobec 2,08 mln ton przed rokiem. (PAP)
Echo Investment	Echo Investment sprzedało w listopadzie 123 mieszkania wobec 61 przed rokiem Grupa Echo Investment podpisała w listopadzie 123 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań w porównaniu do 61 przed rokiem. Deweloper przekazał klientom w tym czasie 273 mieszkania wobec 175 rok wcześniej. Narastająco od początku 2019 roku Echo sprzedało 1.212 mieszkań wobec 844 rok wcześniej. Spółka przekazała klientom w tym czasie 1.114 mieszkania w porównaniu do 691 mieszkań przekazanych w analogicznym okresie roku poprzedniego. (PAP)
Elektrotim	Elektrotim może 2019 r. zamknąć stratą, spodziewa się wyraźnej poprawy w '20 Zarząd Elektrotimu spodziewa się, że 2020 r. może być najlepszy w historii grupy, ale na koniec 2019 r. nie wyklucza straty. Szacowany portfel zamówień spółki na 1 stycznia 2020 r. wynosi ok. 240 mln PLN. Prezes zarządu Elektrotim Andrzej Diakun stwierdził, że 2019 rok był słaby w ocenie spółki. Liczy on na poprawę wyników w czwartym kwartale, ale możliwe, że nie pozwoli to odrobić dotychczasowych strat i spółka zakończy rok z lekką stratą – zarówno na poziomie grupy i spółki. Dodał on, że jeśli nic złego nie zdarzy się w polskiej gospodarce, rok 2020 będzie najlepszy w historii dla Elektrotimu. Zaznaczył przy tym, że celem spółki jest budowanie wyniku poprzez poprawę marży ze sprzedaży, wynik operacyjny i brutto. W raporcie kwartalnym Elektrotim podał, że na wyniki po trzech kwartałach wpływ miały kontrakty, których koszty wzrosły, a które Elektrotim przejął przez spółkę Mawilux, oraz kontrakt realizowany w Galerii Handlowej "Solaris" w Opolu. Prezes dodał, że kontrakty te zostały już zdyskontowane i rozpoznane w wyniku. Narastająco, przez trzy kwartały 2019 roku, przychody grupy wyniosły 175,8 mln PLN (192,7 mln PLN rok wcześniej), strata z działalności operacyjnej 13,8 mln PLN (4,4 mln PLN straty rok wcześniej), a strata netto 14,5 mln PLN (6,2 mln PLN straty rok wcześniej). Jak wynika z prezentacji, portfel zamówień grupy na 1 listopada wynosi ok. 312,4 mln PLN, w tym na spółkę Elektrotim przypada ok. 243,5 mln PLN.

04 grudnia 2019 r.

Szacowany portfel zamówień na 1 stycznia 2020 r. dla spółki Elektrotim wynosi ok. 240 mln PLN, z czego najwięcej przypada na pion sieci.

Diakun zaznaczył, że portfel zamówień na przyszły rok jest wypełniony w 100% i spółka nie szuka nowych do zrealizowania w 2020 r.

Poinformował, że wartość produkcji niesprzedanej spada i w grupie wynosi obecnie ok. 40-45 mln PLN, ale na przełomie roku powinna zmniejszyć się do poziomu kilkunastu milionów złotych.

Diakun poinformował, że nowy prezes Elektrotimu zostanie powołany na początku lutego 2020 r., a obowiązki obejmie 1 lipca, po ZWZ zatwierdzającym sprawozdanie finansowe za rok 2019.

Andrzej Diakun złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu pod koniec października, ze skutkiem na dzień odbycia ZWZ. Funkcję tę sprawował od 1999 r. (PAP)

Enter Air

Enter Air planuje w pierwszej poł. 2020 ruszyć z budową hangaru w porcie lotniczym w Polsce

Enter Air chce w ciągu najbliższych tygodni wybrać lokalizację w porcie lotniczym w Polsce, aby w I połowie 2020 roku rozpocząć budowę hangaru - poinformował PAP Biznes w wywiadzie dyrektor generalny spółki, Grzegorz Polaniecki. Inwestycja potrwa od roku do dwóch lat i kosztować będzie "małe" kilkadziesiąt mln PLN. Inwestycja ma zostać sfinansowana ze środków własnych - dodał Polaniecki.

Przewoźnik posiada sześć stałych baz operacyjnych: w Warszawie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Paryżu i Zurychu.

W sezonie letnim, oprócz 21 własnych Boeingów 737-800, dla Enter Air latały wypożyczone od słowackiej linii Go2Sky w ramach umowy wet-lease dwa Boeingi 737-800 oraz dwa Airbusy A320 wypożyczone od bułgarskiej firmy Electra.

W tym roku Enter Air zainwestował m.in. 2 mln USD w zakup udziałów szwajcarskiej linii Chair Airlines. Inwestycje w zwiększenie floty to około 2-3 mln PLN na każdy samolot. W przyszłym roku poziom inwestycji będzie zbliżony do roku 2019, choć mogą pojawić się już pierwsze wydatki związane z budową hangaru. Dobierane są też samoloty, więc z tego tytułu inwestycje także będą miały miejsce - powiedział Polaniecki.

Dyrektor powiedział, że wydatki na inwestycje nie są bardzo wysokie i spółce zostają środki, którymi może podzielić się z akcjonariuszami. Enter Air chce utrzymać trend rosnącej dywidendy z tegorocznego zysku - powiedział Polaniecki. (PAP)

Ferrum

Ferrum chce osiągnąć 400 mln PLN przychodów w 2019 roku

Prezes Ferrum, Krzysztof Kasprzycki poinformował, że grupa Ferrum planuje w 2019 roku zwiększyć przychody do 400 mln PLN. Po trzech kwartałach 2019 roku skonsolidowane przychody Ferrum wzrosły o 43,3% do 361,7 mln PLN. W całym 2018 roku przychody ze sprzedaży grupy wyniosły 353,2 mln PLN.

Po 9 miesiącach 2019 roku EBIT zwiększył się o 69,7% do 10,3 mln PLN, a EBITDA wzrosła o 26,9% do 20,4 mln PLN. Zysk netto grupy wzrósł do poziomu 1,9 mln PLN, wobec -0,2 mln PLN w roku ubiegłym.

Prezes zaznaczył, że produkcja Ferrum, które wytwarza rury dla ciepłownictwa, gazownictwa oraz petrochemii, w 2019 roku i 2020 roku powinna wynieść 100 tys. ton rocznie. W jego opinii, satysfakcjonujący poziom rentowności EBIT tego segmentu powinien wynieść 7-8%.

W październiku oferta Ferrum o wartości ok. 90,8 mln PLN brutto, okazała się najkorzystniejsza w postępowaniu na dostawy izolowanych rur stalowych dla gazociągu Polska - Słowacja organizowanym przez Gaz-System. Wygranie przetargu było możliwe, dzięki umowie ramowej z krajowym operatorem gazociągów, którą Ferrum podpisało w sierpniu.

Prezes poinformował we wtorek, że w przygotowaniu jest kolejny kontrakt w ramach umowy ramowej z Gaz-Systemem o wartości około 100 mln PLN.

W 2020 roku wyniki grupy może poprawić sprzedaż 7,5 ha działki w Katowicach, której wycena wynosi 31 mln PLN. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

Feerum

Przychody Feerum przekroczą 200 mln PLN w 2019 roku

Członek zarządu spółki, Piotr Wielesik poinformował, że przychody grupy Feerum przekroczą 200 mln PLN w 2019 roku. Po trzech kwartałach przychody ze sprzedaży producenta elewatorów zbożowych wzrosły o 74% do 175,1 mln PLN, zysk operacyjny zwiększył się o 163,2% do 16,8 mln PLN, a zysk netto wzrósł o 109% do 16,3 mln PLN. W IV kwartale 2018 roku przychody wyniosły 28 mln PLN, a w całym ubiegłym roku sięgnęły 128,7 mln PLN.

Grupa realizuje obecnie swoje największe kontrakty na rynku ukraińskim i tanzańskim. Po trzech kwartałach 2019 roku było to odpowiednio 127,5 mln PLN i 15,7 mln PLN przychodów.

Feerum sfinalizował już pierwszy kontrakt na dostawę kompleksów silosów na Ukrainę dla Epicentr K LLC na kwotę 35,6 mln euro. Drugi kontrakt, o wartości 14,3 mln euro, jest w trakcie realizacji.

Wielesik poinformował, że grupa liczy na pozyskanie kolejnych kontraktów na Ukrainie w krótkim terminie, a w średniej perspektywie w Tanzanii. Dodał przy tym, że realizacja kontraktu tanzańskiego przebiega zgodnie z planem. W ramach tego kontraktu Feerum otrzymało już 19 mln USD zapłaty. Łączna wartość wynosi przedsięwzięcia 33,1 mln USD.

Finansowanie tej umowy pochodzi w całości z kredytu udzielonego przez polski rząd na rzecz rządu Tanzanii. Kontrakt z National Food Reserve Agency obejmuje budowę pięciu kompleksów silosów zbożowych i obiektów magazynowych oraz rewitalizację istniejących magazynów.

Aktualny portfel zamówień Feerum wynosi 156,7 mln PLN i obejmuje 12 umów, natomiast potencjalny portfel klientów obejmuje 193,2 mln PLN, z czego potencjał klientów oczekujących na dofinansowanie unijne i posiadających pozwolenie na budowę kształtuje się na poziomie około 39,6 mln PLN.

Po trzech kwartałach 2019 roku eksport stanowi 82,7% przychodów, 17,3% sprzedaży, czyli 30,3 mln PLN było realizowane w Polsce.

Wielesik poinformował, że w ciągu najbliższych lat inwestycje grupy mogą sięgnąć łącznie około 7 mln PLN, gdyż Feerum w ostatnich latach poniosło już duże nakłady inwestycyjne w nowoczesne technologie i rozbudowę bazy produkcyjnej. (PAP)

GPW

Obroty akcjami na GPW w listopadzie spadły r/r o 14,7% do 15,4 mld PLN

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW spadła w listopadzie 2019 roku o 14,7%, do 15,4 mld PLN. Sama wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń spadła w listopadzie o 14,5% r/r do poziomu 15,2 mld PLN.

Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła w listopadzie 800,5 mln PLN, o 10% mniej niż rok wcześniej.

Na rynku NewConnect w listopadzie odnotowano spadek łącznej wartości obrotu akcjami o 16,9% r/r do 146,5 mln PLN. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na rynku NewConnect w listopadzie spadła o 17,1% r/r i wyniosła 143,6 mln PLN.

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł 456,6 tys. szt., czyli o 31,3% mniej niż rok wcześniej. Wolumen obrotu kontraktami na indeksy spadł o 20,6% r/r do poziomu 313 tys. szt., a wolumen obrotu kontraktami na waluty spadł o 39,5% r/r do 109 tys. szt.

Wolumen obrotu kontraktami na indeksy spadł o 33,8% r/r do 227,9 tys. szt., a wolumen obrotu kontraktami na akcje wzrósł o 19,8% r/r do 149,2 tys. szt.

W listopadzie zanotowano wzrost wartości obrotu produktami strukturyzowanymi o 40,4% r/r do poziomu 133,9 mln PLN oraz wzrost obrotów ETF-ami o 19,3% r/r do 20,0 mln PLN.

Wartość notowanych na rynku Catalyst emisji obligacji nieskarbowych wyniosła 91,3 mld PLN na koniec listopada 2019 r. wobec 86,5 mld PLN rok wcześniej. Wartość obrotu obligacjami nieskarbowymi na rynku Catalyst w ramach arkusza zleceń spadła w listopadzie 2019 r. o 3,5% r/r do poziomu 164,2 mln PLN.

Łączny wolumen obrotu energią elektryczną na rynkach spot i terminowym w listopadzie 2019 r. wyniósł 22,3 TWh, co oznacza spadek o 1,0% r/r. Wolumen obrotu energią elektryczną na rynku spot wzrósł o 12,5% r/r do poziomu 2,8 TWh. Na rynku forward wolumen spadł o 2,7% r/r do poziomu 19,5 TWh.

Łączny wolumen obrotu gazem ziemnym spadł w listopadzie o 14,9% r/r do 11,4 TWh. Na rynku spot wolumen obrotu spadł o 5,3% do poziomu 2,6 TWh. Na rynku terminowym odnotowano spadek o 17,4% r/r do poziomu 8,8 TWh.

04 grudnia 2019 r.

Wolumen obrotu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia związanych z efektywnością energetyczną ("białe certyfikaty") wzrósł o 26,3% r/r osiągając w listopadzie 2019 r. poziom 20,5 ktoe.

Kapitalizacja 404 spółek krajowych notowanych na Głównym Rynku GPW na koniec listopada 2019 r. wyniosła 546,3 mld PLN (126,34 mld euro). Łączna kapitalizacja 453 spółek krajowych i zagranicznych notowanych na Głównym Rynku sięgnęła na koniec listopada 1096,6 mld PLN (253,62 mld euro).

W listopadzie 2019 roku na GPW odbyło się 19 sesji giełdowych w porównaniu do 20 sesji rok wcześniej. (PAP)

Inpro**Inpro nie dostało pozwolenia na użytkowanie siedmiu budynków w Gdyni**

Powiatowy Inspektor Nadzoru Budowlanego w Gdyni odmówił spółce Inpro wydania pozwolenia na użytkowanie osiedla Azymut w Gdyni, składającego się z siedmiu budynków wielorodzinnych.

Wniosek o wydanie pozwolenia na użytkowanie został złożony przez spółkę 10 października, a 12 listopada - na wezwanie urzędu - spółka uzupełniła dokumentację. W ocenie organu, inwestor nie dołączył odpowiednich poświadczeń i dokumentów powykonawczych, co stanowiło podstawę odmownej decyzji.

Inpro podało, że prowadzi prace nad analizą prawną sprawy, która będzie podstawą do podjęcia decyzji o kolejnych krokach, tzn. czy zostanie złożone odwołanie od negatywnej decyzji czy też zostanie złożony ponowny wniosek o wydanie pozwolenia na użytkowanie. Spółka ma 14 dni na złożenie odwołania.

Brak pozwolenia na użytkowanie oznacza brak możliwości wydania lokali nabywcom, co jest podstawą zaksięgowania przychodów z przedsięwzięcia w 2019 roku.

Inpro podało, że odmowna decyzja wpłynie na poziom przychodów i zysku netto spółki, jednak wyniki te nie powinny być niższe więcej niż o 10% r/r.

Spółka podała, że jej celem jest jak najszybsze pozyskanie pozwolenia na użytkowanie osiedla i wydanie lokali nabywcom.

Inpro informowało w opublikowanym w listopadzie raporcie kwartalnym, że łącznie w ostatnim kwartale 2019 roku odda do użytkowania ponad 510 lokali, a w całym roku będzie to około 730 lokali. W 2018 roku grupa oddała do użytkowania łącznie 543 lokale. (PAP)

Mex Polska**Mex Polska chce zwiększyć w latach 2020–2022 liczbę punktów gastronomicznych do 73 placówek**

Grupa Mex Polska chce mieć w portfolio na koniec 2019 r. 46 lokali. W latach 2020–2022 grupa planuje zwiększyć liczbę punktów gastronomicznych do 73 placówek. Zarząd chce, aby stopa dywidendy w kolejnych latach nie była niższa niż 5%.

Grupa Mex składa się ze spółki kontrolującej Mex Polska i spółek powiązanych kapitałowo, osobowo i poprzez umowę franczyzy. Na koniec listopada 2019 roku spółki powiązane prowadziły łącznie 45 lokali gastronomicznych na terenie Polski. W skład lokali wchodziło: 6 restauracji „The Mexican”, 2 restauracje „Prosty Temat”, 4 restauracje „PanKejk” oraz 33 lokale pod marką „Pijalnia Wódki i Piwa”.

Spółka zakłada, że nowe lokale wszystkich sieci będą lokowane w dużych miastach o liczbie mieszkańców nie mniejszej niż 100 tys., co powinno zapewnić im wysoką rentowność. W mniejszych "perspektywicznych miejscowościach" powstaną lokale sfinansowane i prowadzone przez franczyzobiorców.

Jak podano - w przypadku pozytywnego przyjęcia przez klientów Pijalni Wódki i Piwa w Berlinie - grupa nie wyklucza rozwoju sieci tego konceptu na terenie Niemiec oraz innych krajów europejskich.

Kwota, jaką grupa zamierza przeznaczyć na budowę restauracji własnych wyniesie do 2022 roku 8-15 mln PLN.

Jak podała spółka w komunikacie, rozwój sieci tak jak dotychczas będzie przebiegał dwutorowo poprzez udzielanie francyz, tj. z wykorzystaniem środków finansowych dostarczonych przez inwestora zewnętrznego oraz z wykorzystaniem środków własnych spółek należących do Grupy Mex Polska, refinansowanych z kredytu inwestycyjnego.

Jak dodano, spółki należące do grupy będą inwestować samodzielnie tylko w wybranych lokalizacjach w dużych miastach. Spółka ocenia ponadto, że w przypadku wypracowanych zysków akcjonariusze powinni otrzymać dywidendę i w związku z tym zarząd spółki będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy tak, aby stopa dywidendy nie była niższa niż 5%. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

VRG

Przychody VRG w listopadzie wzrosły r/r o ok. 46,2% do 97,8 mln PLN

Przychody grupy VRG wyniosły w listopadzie około 97,8 mln PLN i były wyższe r/r o około 46,2%. Narastająco od początku roku przychody grupy wyniosły około 909,8 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o około 38,3%.

Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły w listopadzie około 66,2 mln PLN (w tym Bytom 19,7 mln PLN) i były wyższe r/r o około 58,6%. Narastająco od początku roku przychody w tym segmencie wyniosły około 573,2 mln PLN (w tym Bytom 171,5 mln PLN) i były wyższe r/r o około 53%.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły około 29,2 mln PLN i były wyższe niż przed rokiem o około 32,8%. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 302,5 mln PLN i była wyższa r/r o około 22,2%.

Skonsolidowana marża ze sprzedaży w listopadzie 2019 roku wyniosła około 53,2% i była wyższa od marży osiągniętej w listopadzie 2018 roku o około 1,8 p.p.

W okresie styczeń-listopad skonsolidowana marża wyniosła około 51,7% i była wyższa r/r o 1,1 p.p.

Spółka podała, że łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec listopada 2019 roku wyniosła 54,4 tys. m kw. (w tym Bytom 16,4 tys. m kw.). (PAP)

ZM Henryk Kania

Rada wierzycieli ZM Henryk Kania zezwoliła na umorzenie przyspieszonego postępowania układowego

Rada wierzycieli Zakładów Mięsnych Henryk Kania, w odpowiedzi na wniosek spółki, zezwoliła na umorzenie przyspieszonego postępowania układowego. Uchwała rady wejdzie w życie z dniem jej podjęcia, o ile nie zostanie uchylona przez Sędziego-Komisarza.

Od czerwca ZM Henryk Kania znajdują się w trakcie przyspieszonego postępowania układowego. Na początku września Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach uchylił zarząd własny dłużnika nad całością majątku i ustanowił zarządcę.

W październiku rada wierzycieli ZM Kania wyraziła zgodę na wydłużenie majątku spółki na 12 miesięcy Cedrowi za 300 tys. PLN miesięcznie. (PAP)

04 grudnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
4 grudnia	Apator	Ex-div
4 grudnia	Stock Spirits	Wstępne wyniki
6 grudnia	Tauron	NWZ

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