



Zapraszamy na bezpłatną konferencję „Inwestowanie długoterminowe na GPW”, które odbędzie się dzisiaj, w Gdańsku. 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:

Dzisiaj wyniki za trzeci kwartał 2019 opublikowały Bank Pekao, Enea (wstępne wyniki) oraz Asbis. Wyniki Pekao oceniamy neutralnie. Z jednej strony bank zaraportował trochę lepsze przychody podstawowe (wynik odsetkowy oraz wynik prowizyjny), z drugiej rezerwy z tytułu utraty wartości również były trochę wyższe niż oczekiwano. Wstępne wyniki Enei oceniamy pozytywnie. Główna pozytywna niespodzianka to lepszy wynik w segmencie wytwarzania. Asbis zaraportował wyniki powyżej oczekiwań, równocześnie jednak przepływy pieniężne były słabe co zwiększyło poziom zadłużenia i dźwigni.

WIG30:

Alior - Alior liczy, że ubytek wyniku odsetkowego po wyroku TSUE zostanie odrobiony do końca '21

Alior - Alior w ciągu kilku kw. powróci do kwartalnego wzrostu kredytów brutto dla klienta biznesowego na poziomie ok. 1 mld PLN

Alior - Koszty ryzyka Aliora będą spadały w kolejnych kw., zmiana profilu ryzyka elementem nowej strategii

Alior - Wolumen kredytów Aliora po '20 może rosnąć rocznie ponad 5 mld PLN

CCC - CCC przejmie kolejne 24% udziałów DeeZee za 7 mln PLN

Enea - Szacunkowe wyniki Enei w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Pekao - Wyniki Pekao SA w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Pekao - Pekao chce w ciągu 3 lat zneutralizować negatywny wpływ wyroku TSUE dot. kredytów konsumpcyjnych

Pekao - Pekao liczy w '20 na szybsze tempo wzrostu wyników operacyjnych

Rainbow Tours: kontynuacja trendu wzrostowego



Pod koniec listopada Rainbow Tours przełamał średnioterminowy opór na poziomie szczytu z połowy roku, a wczoraj pokonał ostatnie lokalne maksimum, dodatkowo potwierdzając kontynuację ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy określić na 31,27 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 32,47 zł lub 34,24 zł i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	59 352,2	1,8%
WIG zam.	59 517,7	0,3%
obróć (mln PLN)	816,8	-21,3%
WIG 20 otw.	2 263,6	2,5%
WIG 20 zam.	2 272,5	0,4%
FW20 otw.	2 274,0	1,6%
FW20 zam.	2 276,0	0,3%
mWIG40 otw.	3 771,3	1,2%
mWIG40 zam.	3 774,1	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Eurocash	23,80	4,8%
Alior Bank	29,34	4,4%
JSW	21,42	4,2%
Ten Square Games	171,00	3,8%
Millennium	6,40	3,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
Handlowy	49,85	-3,4%
LiveChat Software	36,30	-2,2%
Dino	154,00	-2,1%
PKP Cargo	23,50	-2,1%
Kruk	142,40	-1,8%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	33,68	153
OMV	54,28	89
KGHM	91,64	88
Nornickel	28,50	68
PKN Orlen	109,05	61

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	42 817,5	0,0%
RTS	1 460,5	0,3%
PX50	1 077,0	0,7%
DJIA	27 492,6	0,1%
NASDAQ	8 434,7	0,0%
S&P 500	3 074,6	-0,1%
DAX XETRA	13 148,5	0,1%
FTSE	7 388,1	0,2%
CAC 40	5 846,9	0,4%
NIKKEI	23 252,0	1,8%
HANG SENG	27 683,4	0,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,263	-0,7%
USD/PLN	3,849	0,8%
EUR/USD	1,107	-1,4%
miedź (USD/t)	5 880,0	0,6%
miedź (PLN/t)	22 634,5	1,3%
ropa Brent (USD/bbl)	62,96	1,3%

06 listopada 2019 r.

WIG30:

- Alior** **Alior liczy, że ubytek wyniku odsetkowego po wyroku TSUE zostanie odrobiony do końca '21**
 Alior Bank liczy, że ubytek wyniku odsetkowego, spowodowany konsekwencjami wyroku TSUE, dotyczącego kredytów konsumpcyjnych zostanie odrobiony w całości do końca 2021 roku.
- Bank informował wcześniej, że stosowanie zasad wynikających z wyroku TSUE dotyczącego kredytów konsumenckich, pomniejszy wynik odsetkowy Alior Banku w III kwartale 2019 roku o 102 mln PLN, a zysk netto o 83 mln PLN.
- We wtorek bank podał jednak, że w wyniku ustaleń z audytorem zdecydował o dokonaniu zmiany w zakresie sposobu prezentacji w sprawozdaniu finansowym kwoty rezerwy na ten wyrok TSUE. Bank pomniejszył wynik odsetkowy III kwartału 2019 r. o 45 mln PLN i powiększył pozostałe koszty operacyjne o kwotę 57 mln PLN (rezerwa na zwroty dotyczące spłat sprzed 11 września 2019 r. - wcześniej prezentowana była jako pomniejszenie wyniku odsetkowego).
- Zgodnie z wcześniejszymi informacjami szacowany wpływ na wynik odsetkowy w IV kwartale 2019 r. wyniesie około 79 mln PLN. (PAP)
- Alior** **Alior w ciągu kilku kw. powróci do kwartalnego wzrostu kredytów brutto dla klienta biznesowego na poziomie ok. 1 mld PLN**
 Wiceprezes banku Tomasz Biłous poinformował, że Alior zakłada, iż w ciągu kilku kwartałów powróci do kwartalnego wzrostu kredytów brutto w segmencie klienta biznesowego na poziomie około 1 mld PLN.
- Alior Bank spodziewa się, że do 2022 roku zwiększy się znaczenie akcji kredytowej w segmentach małych i średnich firm, a w strukturze całego portfela kredytowego banku udział firm dużych spaść ma do 10% z 13% obecnie.
- Bank podał, że wdraża nową strategię rozwoju bankowości korporacyjnej, chce ograniczyć ryzyko koncentracji poszczególnych branż.
- Współczynnik wypłacalności banku TCR wynosi 16,24%, a Tier 1 jest na poziomie 13,37% Nadwyżka ponad minima regulacyjne wynosi 162 pb dla Tier 1 oraz 249 pb dla TCR.
- Bank podał we wtorek, że trwa proces aktualizacji strategii, a nowa strategia na lata 2020-2022 zostanie zaprezentowana w I kwartale 2020 roku. (PAP)
- Alior** **Koszty ryzyka Aliora będą spadały w kolejnych kw., zmiana profilu ryzyka elementem nowej strategii**
 Alior Bank planuje, że koszty ryzyka banku będą spadać w kolejnych kwartałach, a zmiana profilu ryzyka kredytowego będzie istotnym elementem nowej strategii banku. Wiceprezes banku Marek Szczęśniak stwierdził, że założenia dotychczasowej strategii były niedoszacowane jeśli chodzi o profil ryzyka klientów biznesowych.
- Obecnie bank planuje, że w 2019 roku wskaźnik kosztów ryzyka wyniesie 2,3%, podczas gdy obecnie wynosi 2,4%. Bank zakładał wcześniej koszty ryzyka w 2020 roku spadną do 1,7%.
- Poinformował on, że bank bardzo mocno zreorganizował w tym roku procesy monitoringu obszaru klienta biznesowego i zaostriął także politykę kredytową w segmencie mikro. Szczęśniak zaznaczył, że implementacja nowej polityki spowodowała zmiany w nowej sprzedaży w segmencie korporacyjnym, ale zakłada, że jest to sytuacja przejściowa, którą rozwiąże proces przeprofilowania funkcji sprzedaży i skuteczniejszy proces targetowania.
- Wiceprezes dodał, że z kolei w segmencie klienta indywidualnego bank utrzymał bardzo dobre wyniki sprzedażowe, mimo zaostrożonego podejścia do wybranych profili. Zaznaczył również, że Alior pracuje obecnie nad dalszym rozwojem bankowości hipotecznej.
- Szczęśniak stwierdził, że wszystkie efekty podejmowanych działań będą widoczne w dłuższym okresie, ale już w przyszłym roku portfel klienta korporacyjnego powinien być lepiej zdywersyfikowany branżowo i pod względem koncentracji pojedynczych ekspozycji.
- Zgodnie z planami banku nowa strategia na lata 2020-2022 zostanie zaprezentowana w I kwartale 2020 roku. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Alior **Wolumen kredytów Aliora po '20 może rosnąć rocznie ponad 5 mld PLN**
 Alior Bank nie wyklucza, że po 2020 roku roczny wzrost wolumenu kredytów brutto banku przekraczać może 5 mld PLN.

Obecnie bank zakłada, że wzrost wolumenu kredytów brutto wyniesie w 2019 roku 5 mld PLN. Po trzech kwartałach 2019 roku wzrost wynosi 3,9 mld PLN.

Bank podał we wtorek, że pracuje nad aktualizacją strategii, a nowa strategia na lata 2020-2022 zostanie zaprezentowana w I kwartale 2020 roku.

Alior ocenia, że obecny poziom kapitału Tier1 pozwala na dalsze zwiększenia portfela kredytowego o 10,9 mld PLN. (PAP)

CCC **CCC przejmie kolejne 24% udziałów DeeZee za 7 mln PLN**
 CCC przejmie kolejne 24% udziałów w spółce zależnej DeeZee za 7 mln złotych, dzięki czemu zwiększy swój pakiet własnościowy do 75%. CCC podtrzymuje ustalenia dotyczące warunków dalszego zwiększania udziałów, potencjalnie do 100% w ciągu najbliższych pięciu lat.

Prezes CCC Marcin Czyczerski poinformował, że przez ostatni rok przychody ze sprzedaży produktów DeeZee w kanałach online i offline potrojiły się, osiągając około 110 mln złotych, z bardzo dobrą marżą brutto. Dodał, że niedawno spółka uruchomiła sprzedaż online na Ukrainie z perspektywą wejścia na kolejne rynki. Prezes zaznaczył, że firma planuje uzyskać status lidera w sprzedaży obuwiu z segmentu fast fashion dla młodych kobiet.

Czyczerski poinformował również, że w planach jest dalsza optymalizacja kosztów operacyjnych i marketingowych oraz, że w 2020 roku DeeZee zostanie wsparte najnowocześniejszą logistyką ecommerce zapewnianą przez eobuwie. Jak zaznaczył pozwoli to na automatyzację procesów oraz użycie robotów pakujących, co w efekcie przełoży się na jeszcze lepszą i szybszą obsługę klienta.

CCC objęło większościowy pakiet udziałów (51%) w DeeZee w drodze dokapitalizowania spółki kwotą 13 mln PLN jesienią 2018 r.

W ramach współpracy, oferta marki pojawiła się w sklepach stacjonarnych CCC w formie "fashion corner", wraz z premierą kolekcji wiosna/lato 2019, a w ofercie sklepu internetowego DeeZee pojawiła się jedna z modowych marek CCC.

DeeZee działa na polskim rynku od 2005 roku, a jego przychody za 2017 rok (ostatni przed przejęciem pakietu większościowego przez CCC) wyniosły 35 mln PLN. (PAP)

Enea **Szacunkowe wyniki Enei w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	4072,8	3880,4	5,0%	22%	14%	11662	24%
EBITDA	890,2	765,3	16,3%	33%	3%	2556	30%
EBIT	503,1	391,7	28,4%	75%	4%	1429	55%
zysk netto j.d.	386,2	220,4	75,3%	152%	29%	892	53%
marża EBITDA	21,9%	19,7%	2,11	1,85	-2,36	21,9%	0,89
marża EBIT	12,4%	10,1%	2,27	3,77	-1,18	12,3%	2,45
marża netto	9,5%	5,7%	3,83	4,91	1,11	7,7%	1,37

(PAP Biznes)

Grupa podała, że EBITDA w Wydobyciu wyniosła w okresie I - III kwartał 2019 roku 612 mln PLN (399,8 mln PLN rok wcześniej), w Wytwarzaniu 1.151 mln PLN (663,5 mln PLN rok wcześniej), w Dystrybucji 804 mln PLN (871,7 mln PLN przed rokiem), a w Obrocie 17 mln PLN (37,8 mln PLN rok wcześniej).

Enea poinformowała, że w obszarze Wydobycie wyższy wynik segmentu wynika głównie z wyższego poziomu produkcji oraz z wyższych przychodów ze sprzedaży węgla.

W obszarze Wytwarzanie pozytywnie na wynik wpłynął wzrost przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej oraz praw majątkowych, mimo negatywnego odchylenia kosztów paliw i praw do emisji CO2.

W Dystrybucji niższy r/r wynik jest efektem wzrostu kosztów zakupu energii na potrzeby własne oraz na pokrycie różnicy bilansowej oraz ujemnego odchylenia na pozostałej działalności operacyjnej z uwagi na fakt, że w 2018 roku ujawniono zdarzenie o charakterze jednorazowym: wypłaty odszkodowań z tytułu skutków wichur, które wystąpiły w roku 2017.

06 listopada 2019 r.

Spółka poinformowała, że segment Obrotu charakteryzował się wzrostem przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych, łącznie z szacowanymi przychodami z tytułu kwoty różnicy w cenie. Poziom wzrostu nie pokryły rosnących kosztów zakupu energii oraz obowiązków ekologicznych.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku produkcja węgla netto w grupie Enea wyniosła 7,1 mln ton. Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto było na poziomie 19,9 TWh, sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym: 14,8 TWh, a sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym: 15,1 TWh.

Ostateczne wyniki grupy Enea zostaną przedstawione 21 listopada. (PAP)

Pekao

Wyniki Pekao SA w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	1391,4	1382,3	1%
Wynik z prowizji	642,8	637,8	1%
Koszty ogółem	883,3	890,2	-1%
Saldo rezerw	-176,5	-166,4	6%
Zysk netto	656,2	647,5	1%

mln PLN	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	1391	1258	11%	1358	3%
Wynik z prowizji	643	619	4%	633	2%
Koszty ogółem	883	874	1%	971	-9%
Saldo rezerw	-176	-155	14%	-177	0%
Zysk netto	656	606	8%	582	13%

(PAP Biznes)

Po trzech kwartałach 2019 roku zysk grupy Pekao wynosi 1.480,7 mln PLN, czyli jest o 3,7% niższy niż rok wcześniej.

Marża odsetkowa osiągnięta w 3 kwartałach 2019 r. wyniosła 2,86% i była wyższa o 3 pb niż rok wcześniej.

Bank podał, że wzrost wyniku prowizyjnego to efekt m.in. wyższych prowizji za udzielanie kredytów, wyższych prowizji związanych z działalnością kartową oraz wyższych przychodów związanych z transakcjami walutowymi z klientami.

Wskaźnik koszty/dochody z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych wyniósł w trzech kwartałach 2019 r. 42,3%.

Bank utworzył rezerwę na zwrot prowizji z tytułu przedterminowej spłaty kredytów konsumpcyjnych na łączną kwotę 29,1 mln PLN.

Koszty ryzyka po trzech kwartałach 2019 roku są na poziomie 41 pb, a w samym III kwartale 46 pb.

Kredyty i pożyczki na koniec września 2019 r. wyniosły 154,5 mld PLN i były wyższe o 8% niż na koniec września 2018 r. Wolumeny kredytów detalicznych wzrosły o 9,4%, w tym kredyty konsumpcyjne o 10% i złotowe kredyty hipoteczne także o 10%. Wolumeny kredytów korporacyjnych łącznie z nieskarbowymi papierami dłużnymi wzrosły o 6,7% dzięki silnej dynamice w segmencie średnich przedsiębiorstw (17% r/r).

W III kwartale 2019 roku sprzedaż kredytów mieszkaniowych wyniosła blisko 2,5 mld PLN.

w III kwartale 2019 roku bank otworzył 134 tys. nowych kont dla klientów indywidualnych co przełożyło się na 18% wzrost w porównaniu z III kwartałem 2018 roku.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 17,2%, a wskaźnik Tier 1 jest na poziomie 15,5%. Bank ocenia, że ma znaczną nadwyżkę kapitału powyżej minimum regulacyjnego oraz bufora dla wypłaty dywidendy na poziomie 75% zysku netto. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Pekao

Pekao chce w ciągu 3 lat zneutralizować negatywny wpływ wyroku TSUE dot. kredytów konsumpcyjnych

Wpływ wyroku TSUE dotyczący kredytów konsumpcyjnych na Bank Pekao w 2019 roku wyniesie około 50 mln PLN, w 2020 roku będzie poniżej 100 mln PLN. Konsekwencje wyroku będą przez bank w pełni zneutralizowane w ciągu 3 lat.

Bank podał, że w III kwartale utworzył rezerwę na zwrot prowizji z tytułu przedterminowej spłaty kredytów konsumpcyjnych na łączną kwotę 29,1 mln PLN.

Bank podał, że pod koniec września 2019 roku miał 130 otwartych spraw sądowych dotyczących kredytów w CHF o łącznej wartości przedmiotu w kwocie 40 mln PLN, w tym 1 sprawa dotyczy kredytu indeksowanego do CHF. (PAP)

Pekao

Pekao liczy w '20 na szybsze tempo wzrostu wyników operacyjnych

Pekao liczy, że w 2020 roku, dzięki zwiększaniu efektywności operacyjnej i ścisłej kontroli kosztów, przyspieszy obecne tempo wzrostu wyników operacyjnych – poinformował prezes banku Michał Krupiński.

Bank poinformował, że wynik operacyjny w III kwartale napędzany był szybkim tempem wzrostu przychodów komercyjnych i utrzymującą się wysoką dyscypliną kosztową pomimo realizacji projektów transformacyjnych. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor finansowy** **W środę rząd zajmie się projektem ustawy o przekształceniu OFE**
W środę rząd zajmie się przygotowanym przez resort inwestycji i rozwoju projektem ustawy dotyczącej przeniesienia środków z OFE na IKE. (PAP)
- Sektor finansowy** **Efekty Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego zostaną przeanalizowane po roku jego funkcjonowania**
Dyrektor działu rozwoju i biznesu GPW Michał Kobza stwierdził, że program ma charakter pilotażowy i ewentualne modyfikacje jego założeń mogłyby zostać wprowadzone w kolejnej edycji programu lub wcześniej, gdyby zaistniały jakieś szczególne okoliczności.
W maju 2019 roku GPW w Warszawie ogłosiła pilotażowy Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego, w którym 12 członków giełdy zobowiązało się do sporządzania raportów analitycznych dla 40 spółek z indeksów mWIG40 i sWIG80 – inicjatywa objęła 8 emitentów z indeksu średnich spółek i 32 emitentów z indeksu małych spółek.
Program GPW w Warszawie jest dobrowolny i do uczestnictwa w nim emitenci musieli wysłać zgłoszenie zainteresowania do GPW po spełnieniu kilku najważniejszych warunków – m.in. przynależności do mWIG40 i sWIG80 (na dzień 25 marca 2019), posiadania kapitalizacji rynkowej powyżej 50 mln PLN i free floatu ponad 20%. W gronie warunków jest również przesłanka braku wezwania do sprzedaży akcji emitenta – w związku z tym w najbliższym czasie wypadną z niego akcje Pflaiderera.
Program będzie trwał 2 lata od dnia zawarcia umów pomiędzy GPW a poszczególnymi biurami maklerskimi, zapewniającymi pokrycie analityczne. W zamierzeniu jego celem jest wzrost zainteresowania akcjami poprzez zwiększenie dostępności analiz dla inwestorów krajowych i zagranicznych, co ma się przełożyć m.in. na wzrost płynności obrotu.
Kobza stwierdził, że wpływ rekomendacji w ramach programu na akcje emitenta można oceniać w dwóch wymiarach: ilościowym – czy analiza wpłynęła na zmianę kursu, wzrost obrotów czy zawężenie spready i jakościowym – czy emitent odczuwa wzrost zainteresowania jego akcjami, gdyż dochodzi do wzmożenia jego komunikacji z inwestorami. W ocenie Kobzy, w drugim przypadku, czego dowodzą rozmowy z emitentami, wielu z nich deklaruje wzrost zainteresowania i potwierdzają oni, że są bardziej rozpoznawalni na rynku kapitałowym. Z kolei, jak zaznaczył dyrektor, pierwsza kwestia może nie być jednoznaczna ponieważ na kurs akcji wpływa wiele czynników, a nie tylko pojawienie się rekomendacji.
Tytułem wynagrodzenia członkom giełdy (biurom maklerskim), uczestniczącym w programie, przysługuje 50 tys. PLN netto za pokrycie analityczne jednego emitenta. W ramach tego wynagrodzenia biura maklerskie sporządzają raport inicjujący, a ponadto co najmniej dwa razy do roku przygotowują raport aktualizujący.
Program nie wymaga, by w raportach były podawane rekomendacje zachowania inwestora – informacje kierunkowe (kupuj, trzymaj, sprzedaj), choć biura maklerskie, wedle własnego uznania, mogą dołączać do opracowań takie zalecenia.
Raport analityczny ma być publikowany w języku polskim, a wyciąg/komentarz, w szczególności informacje o wycenie, czynnikach ryzyka i cenie docelowej (maks. 2 strony) dodatkowo w języku angielskim.
Program jest odpowiedzią m.in. na obserwowane przez GPW w Warszawie zjawisko zmniejszenia pokrycia analitycznego, do jakiego doszło w wyniku wejścia w życie z początkiem 2018 roku regulacji MiFID II, nakazujących oddzielenie płatności za usługi brokerskie od usług analitycznych (unbundling).
Z sondażu brytyjskiej CFA Society (kwiecień 2019) na bazie odpowiedzi 496 respondentów profesjonalnie zarządzających aktywami wynika, że wprowadzenie nowych regulacji MiFID II doprowadziło do zmniejszenia budżetów przeznaczonych na analizy prawie we wszystkich grupach firm ze względu na wielkość aktywów w zarządzaniu (AUM).
Jedyną kategorią firm zarządzających, gdzie wydatki na analizy zwiększyły się – o 0,8% – były firmy o AUM poniżej 1 mld EUR.
Jak wynika z raportu CFA po części było to spowodowane tym, że doszło do 34-proc. wzrostu analiz wytwarzanych w ramach własnych organizacji (in-house research). O 17% zwiększyły się również wydatki na analizy niezależne (independent research), co odbiło się negatywnie na skali przychodów tradycyjnych banków inwestycyjnych.
Ponadto raport wskazuje, że największy ubytek sporządzanych analiz dotknął firmy o średniej i małej kapitalizacji – o 53% oraz spółki z rynków wschodzących – o 41%. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Sektor finansowy

KNF nałożyła na Lartiq TFI 5 mln PLN kary pieniężnej i cofnęła zezwolenie na wykonywanie działalności
Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Lartiq Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (poprzednio Trigon TFI) karę pieniężną w wysokości 5 milionów złotych i cofnęła zezwolenie na wykonywanie działalności.

Jak podano, kara pieniężna nałożona została za naruszenie art. 48 ust. 2a ustawy w związku z zarządzaniem przez Towarzystwo funduszami inwestycyjnymi w sposób nierzetelny i nieprofesjonalny, niezapewniający zachowania należytej staranności i niezgodny z zasadami uczciwego obrotu, a także nieuwzględniający najlepiej pojętego interesu funduszy oraz uczestników funduszy oraz w sposób niezapewniający stabilności i bezpieczeństwa rynku finansowego oraz za naruszenie art. 45a ust. 4a ustawy w związku z nieprawidłowym wykonywaniem przez Towarzystwo bieżącego nadzoru nad podmiotem, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych.

Z kolei sankcja administracyjna w postaci cofnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności została wydana w związku z ustaleniem, że opisane wyżej naruszenia przepisów ustawy są rażące. Jak podano, sankcji administracyjnej Komisja nadała rygor natychmiastowej wykonalności.

W ocenie Lartiq TFI nie ma przesłanek, które uzasadniałyby decyzję Komisji Nadzoru Finansowego o nałożeniu na Towarzystwo sankcji. Towarzystwo zamierza zaskarżyć decyzję KNF. (PAP)

Asbis

Wyniki Asbisu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	462,7	462,4	0,1%	-13%	25%	1250,9	-17%
EBITDA	10,5	9,7	7,4%	16%	83%	21,6	11%
EBIT	9,3	8,6	7,8%	11%	76%	19,2	10%
zysk netto j.d.	4,6	3,1	47,1%	10%	412%	7,2	2%
marża EBITDA	2,3%	2,1%	0,15	0,56	0,72	1,7%	0,43
marża EBIT	2,0%	1,9%	0,14	0,44	0,58	1,5%	0,37
marża netto	1,0%	0,7%	0,32	0,21	0,75	0,6%	0,10

(PAP Biznes)

(PAP)

Braster

NWZ Brastera zdecyduje o warunkowej emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru

Akcjonariusze Brastera będą decydować o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N z wyłączeniem prawa poboru - wynika z projektu uchwały na NWZ, zwołane na 2 grudnia.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego miałyby nastąpić poprzez emisję nie więcej niż 17.983.939 akcji serii N.

Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii N posiadaczom obligacji serii od B4 do B8.

Z projektu uchwały wynika, że cena emisyjna poszczególnych akcji serii N zostanie ustalona przez zarząd spółki i będzie równa cenie zamiany ustalonej dla poszczególnych serii obligacji.

Emisja obligacji serii od B1 do B8 zamiennych na akcje emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest jednym z elementów porozumienia zawartego z inwestorem - European High Growth Opportunities Securitization Fund. (PAP)

Braster

Urządzenie Braster Pro będzie dystrybuowane w Brazylii

Dystrybutor Biocare Comercio de Descartaveis zarejestrował urządzenie Braster Pro na terytorium Brazylii, co pozwoli na rozpoczęcie jego sprzedaży. Rejestracja urządzenia, do której zobowiązany był dystrybutor, stanowiła podstawowy element warunkujący rozpoczęcie współpracy opartej o umowę dystrybucyjną.

Współpraca z dystrybutorem zakłada osiągnięcie przez Emitenta do końca 2024 roku skumulowanych przychodów ze sprzedaży urządzenia na poziomie 10 mln euro. Umowa nie zawiera szczegółowych postanowień dotyczących kar umownych przewidzianych na wypadek niewywiązywania się, bądź nienależytego wykonania zobowiązań którejkolwiek ze stron.

Urządzenie sprzedawane będzie w modelu biznesowym skierowanym do środowiska medycznego i kładącym nacisk na sprzedaż wysoko marżowych badań. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Cognor

Cognor spodziewa się w IV kw. 2019 r. wyniku EBITDA w przedziale 17-24 mln PLN

Grupa Cognor przewiduje, że EBITDA w IV kw. 2019 r. może kształtować się w przedziale między 17 a 24 mln PLN. Z tytułu rekompensat prądowych Cognor otrzymał łącznie 22 mln PLN, w tym 8 mln PLN w III kw. i w IV kw. nie będzie już wpływów z tego tytułu.

Członek zarządu Krzysztof Zoła zaznaczył, że w bieżącym kwartale nie wystąpią już ponadprzeciętne koszty remontów, które to w znacznym stopniu negatywnie wpłynęły na wynik za III kw.

Zoła stwierdził, że w IV kwartale jest szansa na to by wynik netto wyszedł na plus. Zaznaczył również, że sprzedaż może być wyższa, ze względu na zakończone przestoje, brak podwyższonych kosztów remontowych oraz odwrócenie różnic kursowych, które w III kw. negatywnie wpłynęły na wynik.

Podkreślił, że na początku bieżącego kwartału spółka oddała do użytku dwie inwestycje, które już w tym kwartale zwiększyły zdolności produkcyjne i przyczyniły się do obniżenia kosztów.

Zapytany o złożony we wrześniu przez Cognor wniosek o dzierżawę Huty Częstochowa powiedział, że spółka nie wygrała przetargu, a dzierżawa przypadła firmie Sunningwell.

Grupa podała, że jej EBITDA w trzecim kwartale spadła do 16,9 mln PLN z 56,2 mln PLN przed rokiem. Skorygowana EBITDA Cognoru spadła do 12,9 mln PLN z 52,7 mln PLN rok wcześniej.

Zoła ocenił, że z wydarzeń jednorazowych, które zaszyły w raportowanym okresie, pozytywny wpływ na wyniki miała rekompensata z tytułu "ustawy prądowej", negatywny zaś miały zwiększone koszty remontowe oraz strata FIFO związana ze spadkiem cen wyrobów. Duża różnica w porównaniu z rokiem poprzednim wynika z rekordowego wyniku wypracowanego w III kw. 2018 r. (PAP)

Dom Development

Dom Development podtrzymuje plan przekazania w '19 ok. 3,5 tys. lokali

Dom Development podtrzymuje plan na 2019 rok, zakładający przekazanie klientom około 3,5 tys. lokali. Spółka planuje wprowadzić do realizacji w czwartym kwartale około 1,1 tys. lokali.

Deweloper przekazał klientom w trzecim kwartale 839 lokali wobec 587 rok wcześniej. Narastająco od początku 2019 roku grupa przekazała 2.494 lokali (+23% r/r). Zarząd poinformował, że spółka planuje wprowadzić do realizacji w czwartym kwartale około 1,1 tys. lokali.

Wiceprezes ds. finansowych Janusz Zalewski stwierdził, że wprowadzenia lokali do realizacji przebiegają zgodnie z oczekiwaniami. Jak dodał, w Warszawie spółka ruszy z budową około 800 lokali, a w Trójmieście ponad 300.

W trzecim kwartale spółka wprowadziła do realizacji 570 lokali w sześciu projektach. Aktualna oferta spółki obejmuje 2.661 lokali. (PAP)

Dom Development

Dom Development spodziewa się w '19 wyższego zysku netto r/r, podtrzymuje plan przekazania

Dom Development spodziewa się, że zysk netto grupy w 2019 roku będzie wyższy niż w roku poprzednim. Plan przekazania klientom ok. 3,5 tys. lokali jest podtrzymywany. Deweloper planuje wprowadzić do realizacji w czwartym kwartale ok. 1,1 tys. lokali, na działki może wydać w tym okresie ok. 100 mln PLN.

Wiceprezes ds. finansowych Janusz Zalewski stwierdził, że po trzech kwartałach sytuacja wygląda świetnie. Podkreślił, że bardzo duże zaangażowanie zysku netto potwierdza, że ryzyka dla oczekiwanego wyniku finansowego rocznego są minimalne.

Narastająco od początku roku Dom Development odnotował 170,3 mln PLN zysku netto jednostki dominującej wobec 98,2 mln PLN rok wcześniej, co oznacza wzrost r/r o 73%. W maju wiceprezes Zalewski spodziewał się, że na koniec 2019 roku wynik spółki na poziomie netto będzie zbliżony do wyniku z 2018 roku. Zysk netto jednostki dominującej w minionym roku wyniósł 227 mln PLN.

Zarząd wskazał, że w przyszłym roku należy spodziewać się wzrostu średniego przychodu na mieszkanie do ponad 500 tys. PLN.

Jak podano, 28% transakcji w trzecim kwartale 2019 roku miało wartość wyższą niż 650 tys. PLN, a 18% mieściło się w przedziale 550-650 tys. PLN.

Zarząd Dom Development podtrzymał plan przekazania na 2019 rok.

Wiceprezes ocenił, że rozkład przekazania mieszkań w bieżącym roku pokazuje równowagę między liczbą przekazania w trakcie roku. Jak wskazał, w poprzednich latach kumulacja przekazania następowała w czwartym kwartale. Zalewski zaznaczył, że sytuacja ta tworzyła pewne ryzyka w zakresie zarówno terminowości i jakości

06 listopada 2019 r.

przekazań, jak i wyników finansowych danego roku. Wiceprezes podkreślił, że uzyskanie większego zrównowżenia liczby przekazania w trakcie roku pozwala na prowadzenie działalności z większym spokojem.

W trzecim kwartale Dom Development rozpoczął realizację 570 lokali w 6 projektach. Łącznie w okresie styczeń-wrzesień spółka wystartowała z budową łącznie 2.625 lokali w 33 projektach. Według raportu, zakończono w tym czasie realizację 1.637 lokali. Na koniec września grupa miała w budowie 5.401 mieszkań w 59 projektach, a oferta spółki obejmowała ich 2.661.

Bank ziemi grupy na koniec września obejmował 12.127 lokali, więcej r/r o 9%. Od początku roku spółka wydała na grunty około 350 mln PLN, a w czwartym kwartale - jak poinformował zarząd - planuje przeznaczyć na ten cel około 100 mln PLN.

Dom Development opublikował we wtorek kwartalny raport finansowy. Grupa odnotowała w trzecim kwartale 55 mln PLN zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 21,9 mln PLN przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał 41,2 mln PLN zysku netto, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 31,6-45,9 mln PLN.

Przychody grupy w trzecim kwartale 2019 roku wyniosły 387,6 mln PLN wobec 265,8 mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 389,2 mln PLN - prognozy analityków wahały się w przedziale 369,2-421,1 mln PLN.

Prezes spółki Jarosław Szanajca stwierdził, że trzeci kwartał 2019 był bardzo udany. Jak podkreślił spółka miała solidną, zgodną z założeniami sprzedaż i mogła skoncentrować się na maksymalizacji marż na projektach.

Jak podano w prezentacji, 68% inwestycji Dom Development realizowanych jest przez własną spółkę wykonawczą (PAP)

Dom Development

Popyt na mieszkania wciąż wysoki, ceny mieszkań mogą jeszcze rosnąć - Dom Development

Prezes Dom Development Jarosław Szanajca ocenił, że popyt na mieszkania utrzymuje się na wysokim poziomie i w kolejnych kwartałach wciąż może przewyższać podaż. Dodał, że ceny działek wciąż są bardzo wysokie, a sytuacja w zakresie procedur administracyjnych trudna. Jego zdaniem, ceny mieszkań mogą jeszcze rosnąć.

Prezes wskazał, że wzrost cen mieszkań w trzecim kwartale był "nieco wolniejszy" niż w pierwszej połowie roku, ale trend wzrostowy jest kontynuowany. Zaznaczył również, że zarówno rynek jak i klienci akceptują ten wzrost dzięki czemu sprzedaż wciąż jest wysoka. Szanajca stwierdził, że pogłoski o tym iż rynek doszedł do poziomu, w którym ceny dla klientów są nieakceptowalne albo istotnie wpływają na spowolnienie czy zatrzymanie decyzji inwestycyjnych, nie są prawdziwe.

Zarząd wskazał, że silny popyt w trzecim kwartale wciąż był wspierany przez czynniki makroekonomiczne takie jak niskie stopy procentowe, niskie bezrobocie i wzrost wynagrodzeń. Prezes Szanajca wskazał, że wciąż około 40% mieszkań w grupie kupowanych jest za gotówkę.

Prezes Szanajca stwierdził, że strona podaźowa rynku cały czas ledwie nadąża za popytem. Podkreślił przy tym fakt, że w ciągu ostatnich dwóch, trzech miesięcy, a nawet kwartałów, liczba nowo wprowadzanych mieszkań przez deweloperów jest niższa niż liczba mieszkań sprzedanych. Prezes ocenił, że ceny działek nadal są bardzo wysokie, a sytuacja planistyczno-proceduralna w miastach jest trudna.

Zdaniem Szanajcy wskutek nierównowagi na rynku ceny sprzedaży mieszkań nadal mogą rosnąć. Prezes poinformował również, że rynek usług budowlanych i materiałów ustabilizował się.

Echo Investment

Echo Investment sprzedało w październiku 151 mieszkań wobec 67 przed rokiem

Grupa Echo Investment podpisała w październiku 151 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań w porównaniu do 67 przed rokiem. Deweloper przekazał klientom w tym czasie 249 mieszkań wobec 111 rok wcześniej.

Narastająco od początku 2019 roku Echo sprzedało 1.089 mieszkań wobec 783 rok wcześniej. Spółka przekazała klientom w tym czasie 841 mieszkania w porównaniu do 516 mieszkań przekazanych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Spółka poinformowała, że z powodu harmonogramów inwestycji, druga połowa roku obfituje w pozwolenia na użytkowanie projektów mieszkaniowych, co przekłada się na większą liczbę mieszkań przekazywanych klientom. W samym tylko październiku Echo Investment przekazało klucze do 249 lokali.

Plany Echo Investment zakładają sprzedaż w całym 2019 roku około 1,3 tys. mieszkań i przekazanie klientom około 1,25 tys. lokali. Spółka poinformowała w komunikacie prasowym, że "cele roczne są w zasięgu ręki".

06 listopada 2019 r.

Od początku roku Echo Investment rozpoczęło budowę 8 projektów mieszkaniowych w Poznaniu, Łodzi, Krakowie, Wrocławiu i Warszawie. W najbliższych miesiącach deweloper zamierza wystartować jeszcze z co najmniej trzema inwestycjami, w których łącznie będzie ponad 500 mieszkań. (PAP)

Investment Friends SE **GPW wznowia obrót akcjami Investment Friends**

Giełda Papierów Wartościowych od 6 listopada wznowia obrót akcjami Investment Friends SE na rynku głównym GPW. (PAP)

Orzeł Biały

OFE PZU, DFE PZU i PKO BP Bankowy OFE nie sprzedadzą akcji Orła Białego w wezwaniu po 10,44 PLN/akcję

Fundusze OFE PZU "Złota Jesień", Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU i PKO BP Bankowy OFE uważają, że zaproponowana w wezwaniu na akcje Orła Białego cena 10,44 PLN za papier nie odzwierciedla wartości godziwej spółki i po takiej cenie nie sprzedadzą akcji.

Pod koniec października ZAP Sznajder Batterien wezwał do sprzedaży 27,11% akcji spółki Orzeł Biały, oferując za jedną akcję 10,44 PLN.

Po przeprowadzeniu wezwania nabywający zamierza osiągnąć – z uwzględnieniem akcji spółki posiadanych bezpośrednio i pośrednio przez nabywającego – do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Przyjmowanie zapisów w wezwaniu potrwa od 12 listopada do 11 grudnia 2019 roku.

Wzywający informował, że zamierza pozostać długoterminowym inwestorem spółki Orzeł Biały i koncentrować swoje działania na optymalizacji jej działalności operacyjnej i finansowej. (PAP)

Polenergia

Polenergia ma umowę na finansowanie budowy farmy wiatrowej Szymankowo

Polenergia i jej spółka zależna podpisały z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, mBankiem oraz ING Bankiem Śląskim umowę na kredyt inwestycyjny do 107 mln PLN na finansowanie budowy wiatrowej Szymankowo oraz kredytu VAT w okresie budowy do 20 mln PLN.

Umowa przewiduje spłatę kredytu inwestycyjnego nie później niż do 10 czerwca 2037 roku, a dla kredytu VAT nie później niż do 31 marca 2022 roku. Oprocentowanie kredytów równa się stawce WIBOR powiększonej o marżę banków.

Jednocześnie spółka Farma Wiatrowa Szymankowo zawarła z Siemens Gamesa Renewable Energy umowę na dostawę, instalację i uruchomienie 11 turbin wiatrowych G132 HH 134 o mocy 3,465 MW każda (łącznie 38,115 MW).

Dostawa i instalacja turbin oraz uruchomienie farmy wiatrowej przewidziane jest w okresie od sierpnia 2020 do marca roku 2021.

Farma Wiatrowa Szymankowo zawarła też ze spółką Przedsiębiorstwo Budownictwa Drogowo-Inżynierskiego umowę dotyczącą budowy farmy. Umowa ma zostać wykonana w terminie do czerwca 2021 roku. (PAP)

Polnord

Polnord wyemituje do 150 mln PLN obligacji na spłatę zadłużenia i bieżące finansowanie

Polnord zdecydował o emisji niezabezpieczonych obligacji o wartości do 150 mln PLN na spłatę istniejącego zadłużenia i na finansowanie bieżącej działalności. Obligacje będą emitowane w trybie oferty publicznej dla inwestorów będących klientami profesjonalnymi.

Spółka planuje rozpoczęcie emisji obligacji od 6 listopada, a przewidywaną datą przydziału obligacji jest 15 listopada 2019 r.

Kwota odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego 3-miesięcznego okresu odsetkowego. Wysokość stopy procentowej zależy jest od dokonania przez właściwy sąd wieczysto-księgowy wpisu hipoteki do ksiąg wieczystych i wynosi do dnia wpisu - 8,00% w stosunku rocznym, oraz od dnia wpisu - 6,00% w stosunku rocznym.

Ponadto obligacje zawierają mechanizm wypłaty dodatkowego świadczenia pieniężnego. Wysokość świadczenia dodatkowego oparta jest o liczbę metrów kwadratowych powierzchni mieszkalnej (PUM) i komercyjnej (GLA) w ramach zakończonych w danym okresie projektów.

Obligacje będą podlegać wykupowi przez spółkę w dniu wykupu, tj. 22 listopada 2024 roku.

Polnord do 7 grudnia 2020 r. ma prawo zażądać wcześniejszego wykupu wszystkich albo niektórych obligacji. Obligatariusz ma prawo zażądać wcześniejszego wykupu wszystkich albo niektórych Obligacji jeżeli spółka dokona emisji akcji serii T.

06 listopada 2019 r.

W sprawozdaniu półrocznym zarząd Polnordu napisał, że istnieją czynniki ryzyka dla działalności grupy kapitałowej, w związku z tym prowadzi działania mające na celu zapewnienie możliwości kontynuacji działalności grupy, gdzie wśród głównych założeń dotyczących źródeł pozyskania środków niezbędnych do refinansowania obecnego zadłużenia wyróżnić można m.in. środki pieniężne z tytułu nowego finansowania dłużnego. (PAP)

Ultimate Games

Ultimate Games sprzedał 1500 kopii gry Agony na platformie Nintendo Switch

Ultimate Games sprzedał w pierwszych dniach po premierze na platformie Nintendo Switch około 1500 kopii gry Agony. Premiera tej gry miała miejsce 31 października.

Port gry na Nintendo Switch został wykonany i sfinansowany przez UF Games (spółka stowarzyszona z Ultimate Games), a jego koszt zostanie zwrócony w przypadku sprzedaży około 3000 kopii. Ultimate Games otrzymuje wynagrodzenie prowizyjne z tytułu elektronicznych pobrań gry. (PAP)

Vivid Games

Vivid Games chce do końca roku znaleźć rozwiązanie w sprawie obligacji na 10,5 mln PLN

Vivid Games chce do końca tego roku wypracować z obligatariuszami rozwiązanie w sprawie papierów dłużnych o wartości 10,5 mln PLN zapadających w maju 2020 roku.

W maju 2020 roku zapadają obligacje Vivid Games o wartości 10,5 mln PLN. HY ECA, audytor spółki, w raporcie z przeglądu sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze, zwrócił uwagę, że konieczność spłaty obligacji w połączeniu z brakiem wystarczających do tego środków, mogą powodować "poważne wątpliwości" w sprawie zdolności spółki do kontynuacji działalności.

Prezes Remigiusz Kościelny poinformował, że wpływ z bieżącej działalności Vivid Games będą tylko jednym ze źródeł służących do spłaty obligacji. Spółka zwołała na 15 listopada zgromadzenie obligatariuszy, na którym zamierza zaproponować m.in. konwersję części papierów dłużnych na akcje lub wcześniejszy wykup części obligacji połączony z emisją nowych papierów.

Z kolei 21 października akcjonariusze spółki zgodzili się na emisję do 10 mln akcji z wyłączeniem prawa poboru. Pod koniec września Vivid Games informował, że analizuje możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania, które z jednej strony usprawni spłatę zobowiązań, z drugiej zapewni kapitał na dalszy wzrost w zakresie rozwoju produktów i marketingu.

Vivid Games podał we wtorek, że spodziewa się w 2019 roku 238,6 tys. zysku netto oraz 11,59 mln PLN przychodów. Po trzech kwartałach 2019 roku przychody ze sprzedaży wynosiły 8,1 mln PLN, a strata netto 412 tys. PLN.

Prognoza zakłada kwartalny wzrost przychodów o 13,3% do 3,49 mln PLN w czwartym kwartale. Wynik netto w ostatnim kwartale roku ma wynieść 0,64 mln PLN wobec 0,56 mln PLN wypracowanych w trzecim kwartale. Przedstawiciele spółki przyznali podczas konferencji, że prognoza ta jest "konserwatywna", biorąc pod uwagę liczbę premier gier zaplanowanych na czwarty kwartał.

W ostatnim kwartale roku spółka planuje łącznie siedem premier gier na urządzenia mobilne - trzy z nich miały już miejsce, a po dwie kolejne mają odbyć się w listopadzie i grudniu. Również w grudniu gra "Space Pioneer" ma zadebiutować na konsoli Nintendo Switch.

Producent gier liczy na to, że prognozowany wzrost przychodów w czwartym kwartale przełoży się również na wzrost salda gotówki na koniec roku. Wartość środków pieniężnych na kontach Vivid Games spadła w ciągu trzeciego kwartału o ok. 175 tys. PLN do 2,43 mln PLN na koniec września.

Na 2020 roku spółka prognozuje wzrost przychodów do 19,04 mln PLN - w 60% przychody te mają pochodzić z portfela gier z 2019 roku, w 25% z 15 nowych gier mobilnych, a 15% z nowych platform sprzedaży: Nintendo Switch oraz komputerów PC.

Firma zakłada, że koszty operacyjne spadną w 2019 roku o 19,6% do 18 mln PLN. W 2020 roku prognozuje dalszy spadek, o 6%, z wyłączeniem kosztów bezpośrednio związanych z poziomem sprzedaży (prowizje dla sklepów na urządzenia mobilne). (PAP)

VRG

Przychody VRG w październiku wzrosły r/r o 32,1% do 75,7 mln PLN

Przychody grupy VRG w październiku 2019 roku wyniosły około 75,7 mln PLN i były wyższe r/r o 32,1%. Narastająco od początku roku przychody grupy wyniosły około 811,5 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 37,3%.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły w październiku około 48,1 mln PLN (w tym Bytom 13,5 mln PLN) i były wyższe r/r o 40,9%.

06 listopada 2019 r.

Łącznie od początku roku przychody w segmencie odzieżowym wyniosły około 507 mln PLN (w tym Bytom 151,8 mln PLN), co oznacza wzrost r/r o 52,3%.

Przychody ze sprzedaży detalicznej w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły około 24,9 mln PLN i były wyższe r/r o 22,4%. Łącznie w okresie styczeń-październik 2019 roku sprzedaż w tym segmencie wyniosła około 273,3 mln PLN (+21,1%).

Skonsolidowana marża ze sprzedaży grupy w październiku wyniosła około 54,9% i była wyższa r/r o 2,0 pkt. proc. Narastająco od początku roku marża grupy wyniosła około 51,7% i była wyższa r/r o 1,1 pkt. proc.

Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec października 2019 roku wyniosła 54,3 tys. m kw. (w tym Bytom 16,4 tys. m kw.). (PAP)

06 listopada 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Innogy (Niemcy)

innogy Renewables dostarczy energię elektryczną do trzech browarów Kompanii Piwowarskiej

innogy Renewables i Kompania Piwowarska, należąca do Asahi Breweries Europe Group, podpisały umowę na zakup energii elektrycznej z odnawialnego źródła energii. Kontrakt został zawarty na dziesięć lat i będzie realizowany od 2020 do 2029 roku.

Jak podano, transakcja pomiędzy innogy Renewables Polska a Kompanią Piwowarską to pierwsza w Polsce umowa na zakup energii pochodzącej z farmy wiatrowej, której rozbudowa nie będzie dotowana finansowaniem rządowym.

W 2020 r. lądowa farma wiatrowa innogy Nowy Staw (moc: 73 MW), znajdująca się w okolicach Gdańska, będzie dostarczała Kompanii Piwowarskiej 30 GWh rocznie. Planuje się, że od 2021 roku Nowy Staw pokryje 100% zapotrzebowania polskich browarów Kompanii Piwowarskiej na energię elektryczną. Osiągnięcie tego celu umożliwi rozbudowa istniejącej farmy wiatrowej o dodatkowe ok. 11 MW. Od tego momentu, Nowy Staw będzie dostarczał do trzech polskich browarów do 80 GWh rocznie.

Członek zarządu innogy Renewables Polska Robert Macias stwierdził, że ta umowa pozwoli spółce na rozbudowę elektrowni wiatrowej w Nowym Stawie, dzięki czemu już w 2021 roku spółka pokryje całkowite zapotrzebowanie energetyczne zakładów Kompanii.

innogy posiada w Polsce osiem lądowych farm wiatrowych o mocy ponad 240 MW. Farmy wiatrowe umiejscowione są w czterech regionach Polski: w Nowym Stawie w pobliżu Gdańska, Opalenicy w rejonie Poznania, Krzęcina i Tychowa na terenie Pomorza Zachodniego oraz na obszarze województwa podlaskiego, w okolicach Suwałk, Piecek i Taciawa. (PAP)

MOL (Węgry)

S&P podniósł perspektywę dla ratingu MOL-a do pozytywnej

Agencja S&P Global Ratings podniosła perspektywę dla ratingu MOL-a do pozytywnej ze stabilnej, podtrzymując długoterminowy rating na poziomie 'BBB-'.

W ocenie agencji ogłoszone ostatnio przejęcie aktywów w Azerbejdżanie wzmocni profil biznesowy grupy pomimo wzrostu zadłużenia. (PAP)

06 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
6 listopada	Asbis	Raport kwartalny
6 listopada	BRD	Raport kwartalny
6 listopada	Komerčni	Raport kwartalny
6 listopada	Magyar Telekom	Raport kwartalny
6 listopada	Moneta Money Bank	Raport kwartalny
6 listopada	Bank Pekao	Raport kwartalny
6 listopada	Ryvü / Selvita	Raport kwartalny
7 listopada	AmRest	Raport kwartalny
7 listopada	Asseco SEE	Raport kwartalny
7 listopada	BNP Paribas Polska	Raport kwartalny
7 listopada	Cyfrowy Polsat	Raport kwartalny
7 listopada	Dino Polska	Raport kwartalny
7 listopada	Stalexport Autostrady	Raport kwartalny
8 listopada	Agora	Raport kwartalny
8 listopada	Celon Pharma	Raport kwartalny
8 listopada	Gedeon Richter	Raport kwartalny
8 listopada	Grupa Azoty	NWZ
8 listopada	OTP Bank	Raport kwartalny
8 listopada	Synektik	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