

Komentarz dnia:

Wyniki za trzeci kwartał opublikował CD Projekt. Są one powyżej prognoz i oceniamy je pozytywnie. Ponownie spółka zanotowała wysoką sprzedaż Wiedźmina. Naszym zdaniem CD Projekt jest na dobrej drodze do faktycznej premiery Cyberpunk 2077 w kwietniu 2020 roku.

Neutralnie oceniamy z kolei wyniki Pekabex, Getin Noble Bank i JSW. W przypadku Pekabexu są one nieco niższe niż nasze szacunki. Spółka jednak zwiększyła portfel zamówień do 650 mln zł a jednocześnie wygenerowała solidny cash flow. Z kolei dane Getin Noble Bank są zbliżone do naszych oczekiwań. Bank wykazał wyższy niż sądziliśmy odpis z tytułu prowizji od kredytów ale z drugiej strony pokazał wysoką marżę odsetkową. Spółka nadal notuje jednak stratę netto. Rezultaty JSW są zbliżone do prognoz.

WIG30:

Asseco Poland - Asseco Poland liczy na poprawę wyników w administracji publicznej w '20

CD Projekt - Wyniki CD Projektu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

CD Projekt - CD Projekt chce jak najszybciej zakończyć testy GOG Galaxy 2.0

Enea - Grupa Enei przeznaczy na inwestycje w IV kw. 1 mld PLN, wkrótce aktualizacja strategii

Enea - Enea bierze pod uwagę pozyskanie finansowania dla elektrowni Ostrołęka spoza Europy

Enea - Enea rozmawia z partnerami o udziale w morskich farmach wiatrowych

Enea, Energa - Budowa Elektrowni Ostrołęka zgodnie z harmonogramem, PGE było tylko jedną z alternatyw

JSW - Wyniki JSW w III kw. '19 vs. konsensus PAP

KGHM - KGHM zakłada, że CAPEX w '20 może być porównywalny r/r

KGHM - KGHM nie widzi zagrożenia niewykonania budżetu w zakresie produkcji miedzi elektrolitycznej

KGHM - KGHM chce pozostać spółką dywidendową

LPP - LPP zdecydował o emisji obligacji o wartości 300 mln PLN

PKP Cargo - PKP Cargo przewiduje górkę przewozu kruszyw w połowie 2020 roku

PKO BP, CCC - PKO BP udzielił CCC kredytu w kwocie 530 mln PLN

Ultimate Games: powrót wzrostów



Ultimate Games przełamało wczoraj długą białą świecę górne ograniczenie średnioterminowego kanału spadkowego. Tym samym, można mówić o zakończeniu korekty spadkowej i powrocie wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 20,63 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 21,59 zł lub 22,73 zł, a w średnim terminie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57 824,0	-0,8%
WIG zam.	57 618,5	-0,7%
obróć (mln PLN)	684,9	-1,8%
WIG 20 otw.	2 192,2	-0,6%
WIG 20 zam.	2 179,5	-0,7%
FW20 otw.	2 191,0	-0,7%
FW20 zam.	2 189,0	-0,5%
mWIG40 otw.	3 747,3	-1,5%
mWIG40 zam.	3 715,1	-0,9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
AB	21,70	5,3%
Ten Square Games	177,00	4,5%
Krka	70,80	2,9%
JSW	20,88	2,2%
LPP	8 600,00	2,1%

Największe spadki	kurs	zmiana
Famur	3,43	-8,0%
Millennium	5,50	-4,3%
MOL	2 920,00	-2,9%
PKN Orlen	94,14	-2,7%
KAZ Minerals	4,81	-2,5%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	27,55	103
Erste Group	32,86	97
KGHM	91,90	83
PKN Orlen	94,14	72
OMV	52,66	62

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43 938,9	0,0%
RTS	1 454,7	0,4%
PX50	1 073,7	-0,4%
DJIA	27 766,3	-0,2%
NASDAQ	8 506,2	-0,2%
S&P 500	3 103,5	-0,2%
DAX XETRA	13 137,7	-0,2%
FTSE	7 238,6	-0,3%
CAC 40	5 881,2	-0,2%
NIKKEI	23 038,6	-0,5%
HANG SENG	26 466,9	-1,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,298	0,1%
USD/PLN	3,881	0,0%
EUR/USD	1,108	0,2%
miedź (USD/t)	5 813,0	-1,0%
miedź (PLN/t)	22 559,7	-1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	63,97	2,5%

22 listopada 2019 r.

WIG30:

Asseco Poland

Asseco Poland liczy na poprawę wyników w administracji publicznej w '20

Asseco Poland liczy na poprawę wyników segmentu administracji publicznej w Polsce w 2020 roku ze względu na umowy podpisane w bieżącym roku - podali przedstawiciele grupy, dodając, że portfel zamówień w Polsce na przyszły rok jest o 7% wyższy r/r. W IV kw. grupa liczy na utrzymanie lub wzrost rentowności oraz dalsząwyżkę wskaźnika konwersji gotówki.

Jak podał wiceprezes Rafał Kozłowski, w III kw. nowe kontrakty w administracji publicznej w Polsce negatywnie wpłynęły na wynik operacyjny "polskiego" segmentu działalności grupy ze względu na początkowe koszty (m.in. przejścia systemów po innych dostawcach), które nie były jeszcze zrównoważone przychodami.

Kozłowski podał, że portfel zamówień "polskiego" segmentu grupy na kolejne dwanaście miesięcy jest o 7% wyższy r/r. Po trzech kwartałach przychody grupy od instytucji publicznych w Polsce spadły o 8% r/r do 347,3 mln PLN.

Wiceprezes Marek Panek poinformował, że pomimo trwającego ożywienia na rynku zamówień publicznych, grupa nadal zamierza podchodzić do nowych przetargów bardzo wybiórczo.

W środę grupa podała, że cały backlog w Polsce na 2019 rok (segment Asseco Poland) ma wartość 1,194 mln PLN i jest o 10% niższy niż przed rokiem. Po trzech kwartałach przychody segmentu Asseco Poland spadły r/r o 8,5% do 893,8 mln PLN, a zysk operacyjny był niższy o 27,4% i wyniósł 125,6 mln PLN.

Zarząd Asseco Poland podał, że spadek wyników grupy w Polsce jest spowodowany rezygnacją z kontraktów dotyczących dostaw sprzętu oraz wysoką bazą z ubiegłego roku, wynikającą z aktualizacji oprogramowania na potrzeby nowych regulacji w sektorze bankowym.

Przedstawiciele grupy poinformowali, że Asseco obserwuje silny wzrost zamówień na rynku oprogramowania dla sektora ochrony zdrowia. W okresie trzech kwartałów 2019 roku grupa wygrała przetargi na tego typu usługi (świadczona na rzecz szpitali) o wartości 56,9 mln PLN - było to 32% wszystkich zakończonych postępowań. Wiceprezes Asseco Poland Krzysztof Grojecki liczy na dalszy wzrost nakładów na informatyzację służby zdrowia w kolejnych latach. Szczególnie istotne dla tego wzrostu będzie jego zdaniem wdrażanie elektronicznej dokumentacji medycznej.

Grupa spodziewa się utrzymania lub lekkiego wzrostu rentowności w IV kw. - w III kw. marża zysku netto wzrosła o 1,1 pkt. proc. r/r, do 9,5%.

Wiceprezes podał, że spodziewa się utrzymania wzrostowej tendencji w przypadku tzw. wskaźnika konwersji gotówki, czyli ilorazu wolnych przepływów pieniężnych i zysku operacyjnego (non-IFRS). Po trzech kwartałach wskaźnik wzrósł do 66% z 59% kwartał wcześniej.

Asseco Poland nadal poszukuje celów akwizycyjnych, ale zarząd grupy przyznaje, że ze względu na wysokie wyceny rynkowe trwają raczej poszukiwania okazji inwestycyjnych. Grupa nie uczestniczy w rozmowach na temat transakcji o "spektakularnej" wielkości. (PAP)

CD Projekt

Wyniki CD Projektu 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	92,9	74,6	24,5%	38%	-30%	307,9	31%
EBITDA	24,9	20,5	21,3%	28%	-48%	102,1	23%
EBIT	16,8	13,6	24,0%	-8%	-57%	76,7	-4%
zysk netto j.d.	14,9	12,9	15,4%	-4%	-56%	66,4	-2%
marża EBITDA	26,8%	27,4%	-0,57	-2,10	-8,94	33,2%	-2,11
marża EBIT	18,1%	18,0%	0,11	-9,14	-11,42	24,9%	-8,87
marża netto	16,0%	17,2%	-1,13	-7,02	-9,35	21,6%	-7,26

(PAP Biznes)

Grupa podała, że na koniec trzeciego kwartału pozycja bilansowa "sprzedaż przyszłych okresów" - związana z zaliczkami na poczet tantiem oraz otrzymanymi lub należnymi tantiemami, głównie w związku z planowaną premierą gry "Cyberpunk 2077" - wyniosła 136 mln PLN i była o 62 mln PLN wyższa niż kwartał temu.

22 listopada 2019 r.

Przychody ze sprzedaży produktów wzrosły r/r o 16% do 47,1 mln PLN. Grupa podała, że największy udział w tej sprzedaży miały tantiemy wynikające z kontynuowanej, dobrej sprzedaży gry "Wiedźmin 3: Dziki Gon" wraz z dodatkami oraz tantiemy z dystrybucji na platformach cyfrowych gry "Wojna Krwi: Wiedźmińskie Opowieści".

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów były w III kw. o 64% wyższe r/r i wyniosły 43,3 mln PLN. W raporcie podano, że składały się na nie głównie przychody z realizowanej za pośrednictwem platformy GOG cyfrowej dystrybucji gier od zewnętrznych dostawców oraz przychody studia CD Projekt Red związane ze sprzedażą dystrybutorom elementów fizycznych edycji własnych tytułów (nośniki, pudełka, itp.), w tym przede wszystkim elementów fizycznych edycji kolekcjonerskiej gry "Cyberpunk 2077" oraz gry "Wiedźmin 3: Dziki Gon" na konsolę Nintendo Switch.

Przepływy operacyjne netto CD Projektu w III kw. były dodatnie i wyniosły 112,1 mln PLN, wobec 28,1 mln PLN przed rokiem.

Jak podano, największy wpływ na wzrost przepływów miało zwiększenie "rozliczeń międzyokresowych przychodów" wynikające w największym stopniu z przedsprzedaży gry "Cyberpunk 2077", a także zaliczki związane z planowaną premierą gry "Wiedźmin 3: Dziki Gon" na konsoli Nintendo Switch. Dodatkowo przepływy poprawiło zmniejszenie stanu należności, wynikające ze spływu wysokiego salda należności z końca czerwca oraz wzrost zapasów, wynikający głównie z produkcji komponentów fizycznych egzemplarzy gier w segmencie CD Projekt Red oraz produkcji towarów sklepu firmowego.

Nakłady na prace rozwojowe w III kw. wyniosły 43,5 mln PLN, wobec 34,6 mln PLN kwartał wcześniej. Łączne nakłady wykazane w bilansie spółki na koniec września wzrosły do 333,1 mln PLN.

Z końcem czerwca grupa miała dostęp łącznie do 593,6 mln PLN gotówki oraz lokat bankowych powyżej trzech miesięcy, o 63 mln PLN więcej niż na koniec czerwca.

Segment CD Projekt Red, zajmujący się produkcją gier komputerowych, wypracował w III kw. 61,3 mln PLN przychodów do zewnętrznych klientów, o 57% więcej rok do roku. Zysk netto wyniósł 16,8 mln PLN, czyli wzrósł r/r o 4,8%.

Przychody drugiego segmentu grupy - dystrybutora cyfrowych wersji gier komputerowych GOG - wzrosły rok do roku o 12,2% do 31,5 mln PLN. Strata netto sięgnęła 1,9 mln PLN wobec 0,6 mln PLN straty rok wcześniej. (PAP)

CD Projekt

CD Projekt chce jak najszybciej zakończyć testy GOG Galaxy 2.0

CD Projekt jest pozytywnie zaskoczony liczbą zapisów do testów platformy GOG Galaxy 2.0 - poinformował PAP Biznes członek zarządu CD Projektu i dyrektor zarządzający GOG, Piotr Karwowski. Dyrektor zarządzający GOG Oleg Klapovskiy dodał, że firma chce jak najszybciej zakończyć fazę tzw. zamkniętej bety aplikacji, ale nie obiecuje, że stanie się to jeszcze w tym roku.

GOG Galaxy 2.0 to aplikacja służąca do integracji wszystkich posiadanych gier wideo w ramach jednej biblioteki, niezależnie od platformy dystrybucji cyfrowej, na której gra została pierwotnie kupiona. GOG, spółka zależna CD Projektu, pracuje nad nowym produktem od trzech lat, a od czerwca tego roku znajduje się on w fazie tzw. zamkniętej wersji beta, czyli jest testowany przez graczy.

GOG nie pracuje obecnie nad możliwością zakupu gier z innych platform dystrybucyjnych (np. Steam) przez GOG Galaxy 2.0.

Zarząd podała, że jednym z celów uruchomienia GOG Galaxy 2.0 jest prezentacja za jej pośrednictwem oferty GOG, czyli serwisu cyfrowej dystrybucji gier należącego do grupy CD Projekt. Na koniec czerwca w serwisie GOG dostępnych było blisko 2,8 tys. gier od ponad 600 wydawców i producentów.

Zarząd GOG liczy na wzrost rentowności w dłuższym terminie - w pierwszym półroczu tego roku GOG (jako segment grupy CD Projekt) odnotował 0,6 mln PLN zysku netto, przy przychodach na poziomie 81,1 mln PLN. Rok wcześniej segment notował 1,2 mln PLN straty oraz 64,6 mln PLN przychodów.

Przedstawiciele GOG podali, że platforma nie odczuła negatywnego wpływu na swoją sprzedaż w związku z pojawieniem się nowego konkurenta na rynku cyfrowej dystrybucji, Epic Games Store.

Firma analizuje możliwości wzrostu na nowych rynkach, w tym w Chinach.

W ramach grupy CD Projektu, GOG odpowiada również za sprzedaż gry "Gwint" na komputery PC oraz za szeroko rozumianą infrastrukturę techniczną i funkcjonalność sieciową gry. Zarząd GOG poinformował, że po zmianach dokonanych w tym roku gra poprawiła podstawowe metryki, w tym retencję, czyli odsetek graczy regularnie grających w "Gwinta".

22 listopada 2019 r.

W ocenie członka zarządu CD Projektu premiera "Gwinta" na urządzenia mobilne z systemem iOS wypadła "bardzo dobrze". Gra "Gwint", której producentem jest CD Projekt, zadebiutowała na urządzeniach mobilnych z systemem iOS 29 października. Grupa podała w listopadzie, że debiut na urządzeniach Android planowany jest w pierwszym kwartale 2020 roku.

Karwowski podał, że grupa nie pracuje nad kontynuacją serii gier "Wiedźmińskie opowieści". (PAP)

Enea **Grupa Enei przeznaczy na inwestycje w IV kw. 1 mld PLN, wkrótce aktualizacja strategii**
Grupa kapitałowa Enea przeznaczy na inwestycje w IV kw. około 1 mld PLN, co łącznie z wydatkami w trzech pierwszych kwartałach oznacza nakłady inwestycyjne w wysokości 2,5 mld PLN - poinformował prezes Enei Mirosław Kowalik.

Zgodnie z planem, struktura wydatków inwestycyjnych grupy kapitałowej Enea w 2019 roku zakłada przeznaczenie 40,5% środków na dystrybucję, 24,5% na wytwarzanie, 20,5% na wydobywanie, 8,7% inwestycje kapitałowe, a 5,8% to wsparcie i inne obszary.

Kowalik poinformował też, że Enea jest na ukończeniu prac związanych z aktualizacją strategii na kolejne lata. Ma być ona przedstawiona w ciągu kilku najbliższych tygodni. Dodał, że aktualizacja będzie zawierała m.in. nowe kierunki inwestycyjne grupy.

Obecna strategia Enei do 2025 roku (z perspektywą do 2030 roku) zakłada m.in. wskaźnik ROE na poziomie 10% i ROA 5,0% na koniec 2025 roku. (PAP)

Enea **Enea bierze pod uwagę pozyskanie finansowania dla elektrowni Ostrołęka spoza Europy**
Enea prowadzi rozmowy w sprawie zamknięcia finansowania budowy bloku energetycznego w Ostrołęce i bierze pod uwagę pozyskanie finansowania na ten cel spoza Europy - poinformował prezes Enei Mirosław Kowalik.

Odmówił podania nazw krajów, z których może pochodzić finansowanie, odmówił również odpowiedzi na pytanie, czy może chodzić o instytucje z Chin.

Kowalik dodał, że w grę nie wchodzi sprzedaż udziałów w spółce powołanej do realizacji budowy bloku C w elektrowni w Ostrołęce.

Zapowiedział, że w ciągu kilku tygodni może pojawić się w tej sprawie komunikat. (PAP)

Enea **Enea rozmawia z partnerami o udziale w morskich farmach wiatrowych**
Enea rozmawia z potencjalnymi partnerami na temat zaangażowania w projekty budowy morskich farm wiatrowych - poinformował prezes Enei Mirosław Kowalik. Spółka rozważa zarówno samodzielny udział, jak i w partnerstwie.

Prezes poinformował, że w przygotowywanej aktualizacji strategii Enea chce zawrzeć obecność nie tylko w morskiej, ale i w lądowej energetyce wiatrowej oraz w fotowoltaice.

Aktualizacja strategii grupy kapitałowej Enea ma być przedstawiona w ciągu kilku najbliższych tygodni. (PAP)

Enea, Energa **Budowa Elektrowni Ostrołęka zgodnie z harmonogramem, PGE było tylko jedną z alternatyw**
Budowa bloku C Elektrowni Ostrołęka przebiega zgodnie z planem - poinformował prezes Enei Mirosław Kowalik. Komentując rezygnację z udziału w projekcie przez PGE, Kowalik zastrzegł, że PGE było tylko jedną z alternatyw, a sprawa finansowania "wymaga dużej staranności".

Prezes Enei poinformował, że prace na placu budowy bloku energetycznego C przebiegają zgodnie z harmonogramem.

Inwestorem w projekcie Ostrołęka C jest spółka Elektrownia Ostrołęka, w której po połowie udziałów mają Enea i Energa.

W kwietniu Enea zobowiązała się zapewnić spółce Elektrownia Ostrołęka nakłady finansowe na realizację projektu w kwocie 819 mln złotych od stycznia 2021 roku. Energa podała wówczas, że będzie finansowała projekt w latach 2019-2020 i przeznaczy na to kwotę nie mniejszą niż 819 mln PLN. (PAP)

22 listopada 2019 r.

JSW

Wyniki JSW w III kw. '19 vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	2164,5	2131,8	1,5%	-8%	-2%	6861,3	-6%
EBITDA*	514,1	427,9	20,1%	-20%	16%	1685,2	-30%
EBIT	260,5	185	40,8%	-43%	38%	956,3	-48%
zysk netto j.d.	152,9	141,4	8,1%	-56%	15%	689,1	-52%
marża EBITDA	23,8%	20,1%	3,69	-3,49	3,73	24,6%	-8,49
marża EBIT	12,0%	8,7%	3,37	-7,37	3,51	13,9%	-11,51
marża netto	7,1%	6,6%	0,44	-7,68	1,03	10,0%	-9,51

* wyliczenia PAP Biznes
(PAP Biznes)

Nakłady inwestycyjne grupy wyniosły 1.443,8 mln PLN. Nakłady na inwestycje rzeczowe w jednostce dominującej wyniosły 1.226,3 mln PLN (wzrost o 40,9% r/r).

Przepływy operacyjne grupy JSW po trzech kwartałach sięgnęły 933,1 mln PLN wobec 2.445,1 mln PLN rok wcześniej. Na koniec września spółka dysponowała 570,2 mln PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W okresie styczeń-wrzesień 2019 roku średnia cena węgla wzrosła o 7,8% r/r do 530,88 PLN/t.

Średnia cena sprzedaży węgla koksowego JSW wyniosła 676,72 PLN za tonę (wzrost o 2,7% r/r). Cena węgla energetycznego wzrosła o 13,2% r/r do 275,57 PLN za tonę, a cena koksu wzrosła o 2,7% r/r do 1.115,17 PLN.

W ujęciu jednostkowym gotówkowy koszt wydobycia węgla po trzech kwartałach wyniósł 426,91 zł/tonę, tj. o 54,89 zł/tonę (14,8 proc.) więcej niż w tym samym okresie 2018 roku, na co wpłynęły wyższe o 10,4% nakłady na produkcję węgla, przy niższej o 3,5% produkcji węgla netto.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia wyniósł minus 11,28 PLN/t.

Z kolei gotówkowy koszt produkcji koksu po 9 miesiącach wyniósł 183,63 PLN za tonę i był o 20,2% wyższy niż przed rokiem, na co wpłynęły wyższe o 11,4% nakłady na produkcję koksu przy niższym wolumen wyprodukowanego koksu do sprzedaży o 0,2 mln ton, tj. 7,4%.

Wyniki finansowe wg obszarów działalności (wg wyliczeń PAP Biznes):

	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	YTD2019	YTD2018	r/r
Segment węglowy						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	1 175,70	1 192,80	-1,4%	3 667,90	3 871,30	-5,3%
Zysk operacyjny segmentu	191,2	266,5	-28,3%	716	1 499,50	-52,3%
Amortyzacja	218,5	146,2	49,5%	624,3	439,6	42,0%
EBITDA	409,7	412,7	-0,7%	1 340,30	1 939,10	-30,9%
Segment koksowy						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	871,1	1 084,60	-19,7%	2 941,90	3 214,20	-8,5%
Zysk operacyjny segmentu	-11,4	191,1	-	126,5	309	-59,1%
Amortyzacja	26	25,1	3,6%	77	74,8	2,9%
EBITDA	14,6	216,2	-93,2%	203,5	383,8	-47,0%
Pozostała działalność						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	117,7	75,5	55,9%	251,6	200,9	25,2%
Zysk operacyjny segmentu	35,8	22,7	57,7%	87,7	70,6	24,2%
Amortyzacja	26,2	16	63,8%	68,1	47,6	43,1%
EBITDA	62	38,7	60,2%	155,8	118,2	31,8%

(PAP Biznes)

Dane operacyjne JSW w III kw. (wg wyliczeń PAP Biznes) i po trzech kwartałach 2019 roku:

22 listopada 2019 r.

	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	YTD2019	YTD2018	r/r
Węgiel						
Produkcja (mln ton)	3,9	3,4	14,7%	10,9	11,3	-3,5%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,7	2,3	17,4%	7,6	8,1	-6,2%
Węgiel energetyczny (mln ton)	1,2	1,1	9,1%	3,3	3,2	3,1%
Sprzedaż ogółem JSW (mln ton)	3,3	3,5	-5,7%	10,1	11,1	-9,0%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,5	2,5	0,0%	7,6	8	-5,0%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	0,8	1	-20,0%	2,5	3,1	-19,4%
Sprzedaż wewnątrzgrupowa (mln ton)	1	1	0,0%	3,2	3,3	-3,0%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1	1	0,0%	3,2	3,3	-3,0%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln)	2,3	2,5	-8,0%	6,9	7,8	-11,5%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1,5	1,5	0,0%	4,4	4,7	-6,4%
Węgiel energetyczny (mln ton)	0,8	1	-20,0%	2,5	3,1	-19,4%
Koks						
Produkcja (mln ton)	0,8	0,8	0,0%	2,5	2,7	-7,4%
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln ton)	0,8	0,9	-11,1%	2,4	2,6	-7,7%

(PAP Biznes)

(PAP)

KGHM

KGHM zakłada, że CAPEX w '20 może być porównywalny r/r

KGHM zakłada, że w przyszłym roku CAPEX może być podobny r/r - poinformował dziennikarzy wiceprezes Radosław Stach.

Budżet KGHM na 2019 rok przewiduje 2,516 mld PLN nakładów rzeczowych dla spółki-matki. Po 9 miesiącach nakłady wyniosły 1,611 mld PLN.

Spółka podała, że główne projekty finansowane w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku to: program udostępniania złóż, instalacja do prażenia koncentratu miedzi, piec WTR w Hucie Miedzi Legnica, rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych Żelazny Most i program dostosowania instalacji technologicznych do wymogów konkluzji BAT. (PAP)

KGHM

KGHM nie widzi zagrożenia niewykonania budżetu w zakresie produkcji miedzi elektrolitycznej

KGHM nie widzi zagrożenia niewykonania tegorocznych celów budżetowych w zakresie produkcji miedzi elektrolitycznej – poinformował wiceprezes Radosław Stach w odpowiedzi na pytanie, czy mocne wolumeny produkcji miedzi w III kw. są do powtórzenia w czwartym kwartale. (PAP)

KGHM

KGHM chce pozostać spółką dywidendową

KGHM chce pozostać spółką dywidendową. Jeśli wyniki i sytuacja makroekonomiczna pozwolą, to zarząd będzie rekomendować wypłatę dywidendy za 2019 rok – poinformowała wiceprezes Katarzyna Kreczmańska-Gigol. (PAP)

LPP

LPP zdecydował o emisji obligacji o wartości 300 mln PLN

Zarząd LPP zdecydował o emisji pięcioletnich niezabezpieczonych obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 mln PLN. Oprocentowaniem obligacji jest WIBOR 6M powiększony o 1,1% marży.

Dniem wykupu będzie 12 grudnia 2024 roku.

Emisja nastąpiła w ramach subskrypcji niepublicznej skierowanej do oznaczonych inwestorów kwalifikowanych.

Wiceprezes LPP Przemysław Lutkiewicz informował pod koniec października, że obligacje posłużą mają finansowaniu budowy centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim, które ma być oddane w 2022 roku. (PAP)

22 listopada 2019 r.

PKP Cargo

PKP Cargo przewiduje górkę przewozu kruszyw w połowie 2020 roku

Grupa PKP Cargo spodziewa się górkę przewozu kruszyw w połowie 2020 roku - poinformował prezes spółki Czesław Warszewicz.

Po 9 miesiącach 2019 roku grupa PKP Cargo przewiozła 15,5 mln ton kruszyw i materiałów budowlanych, czyli o 20,7% mniej niż w 2018 roku.

Warszewicz spodziewa się w 2020 roku stabilizacji przewozu węgla oraz dalszego wzrostu przewozów intermodalnych.

Po 9 miesiącach grupa łącznie przewiozła 35,9 mln ton węgla kamiennego, czyli o 5,9% mniej niż przed rokiem. O 19,2% do 7,6 mln ton spadły też przewozy metali i rudy, co zdaniem przedstawicieli spółki jest związane m.in z wygaszaniem pieca w krakowskiej hucie ArcelorMittal.

Przewozy intermodalne po trzech kwartałach 2019 roku wzrosły o 8,1% do 7,1 mln ton.

Całość przewozów PKP Cargo po 9 miesiącach 2019 roku zmniejszyła się o 9,3% do 82,2 mln ton.

Warszewicz zapowiedział, że w związku z prowadzonymi negocjacjami decyzje odnośnie akwizycji mogą zapaść jeszcze do końca 2019 roku, ale finalne podpisanie i przejście procedur korporacyjnych jest mało prawdopodobne w bieżącym roku.

PKP Cargo rozpoczęło w październiku rozmowy w sprawie kupna udziałów w rumuńskich spółkach Vest Trans Rail, Ferest Logistics oraz Romcargounit.

Z kolei pod koniec września grupa informowała o rozpoczęciu rozmów w sprawie kupna udziałów w spółce P.U. Hatrans, która organizuje połączenia kolejowe Łódź - Chengdu - Xiamen w ramach Nowego Jedwabnego Szlaku. (PAP)

PKO BP, CCC

PKO BP udzielił CCC kredytu w kwocie 530 mln PLN

PKO BP udzielił CCC i podmiotom z grupy (CCC .eu, eobuwie .pl, Gino Rossi) limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 530 mln PLN na okres 36 miesięcy.

W ramach kredytu bank udzielił sublimitów na kredyt obrotowy nieodnawialny do kwoty 400 mln PLN - na finansowanie zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności oraz na spłatę zobowiązań z tytułu kredytu udzielonego spółce zależnej CCC .eu w 2016 r. - oraz na kredyt w rachunku bieżącym, limit na gwarancje bankowe i akredytywy do łącznej kwoty 130 mln PLN.

Umowa, jest jednym z elementów komunikowanej przez spółkę polityki, mającej na celu obniżenie udziału finansowania krótkoterminowego na rzecz istotnego zwiększenia finansowania długoterminowego.

Zabezpieczenie umowy stanowią: hipoteka umowna łączna do kwoty 795 mln PLN, zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia w kwocie 795 mln PLN, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości, weksle własne in blanco oraz poręczenie według prawa cywilnego udzielone przez CCC Shoes & Bags oraz eobuwie.pl Logistics. (PAP)

22 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor spożywczy

Sejm zgodził się na 10% podwyżkę akcyzy na alkohol i produkty tytoniowe

Sejm zgodził się na 10% podwyżkę akcyzy na alkohol i produkty tytoniowe. Jak szacuje rząd, po 1 stycznia 2020 r. półlitrowa butelka wódki może podrożeć o ok. 1,4 PLN, a paczka papierosów o ok. 1 PLN. Budżet zyska natomiast ok. 1,7 mld PLN. (PAP)

Arcus

MMR Invest nabył w wezwaniu 275.118 akcji Arcusa

MMR Invest nabył w wezwaniu 275.118 akcji Arcusa. Po zawarciu transakcji MMR Invest posiada łącznie 5.075.118 akcji spółki, stanowiących 69,33% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na WZ.

Podmiotem dominującym wobec MMR Invest w sposób bezpośredni, tj. jako większościowy akcjonariusz posiadający 82,52% udziałów w kapitale, jest przewodniczący rady nadzorczej Arcusa Marek Czeredys.

Po przeprowadzeniu wezwania wzywający zamierzał osiągnąć liczbę 7,32 mln akcji, stanowiących 100% ogólnej liczby akcji i uprawniających do wykonywania 100% głosów na WZ.

Zamiarem wzywającego było zniesienie dematerializacji akcji spółki i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. (PAP)

Elektrobudowa

Elektrobudowa szacuje stratę netto w III kw. na 8,9 mln PLN, obniża szacunki na '19

Elektrobudowa szacuje, że w III kw. 2019 roku jej skonsolidowana strata netto wyniosła 8,9 mln PLN, a narastająco po trzech kwartałach strata sięga 119,2 mln PLN. Jednocześnie spółka obniżyła jednostkowe szacunki wyników na 2019 rok i odwołała założone szacunki na 2020 rok.

Skonsolidowana EBITDA Elektrobudowy w III kw. wynosi minus 3,7 mln PLN, strata operacyjna 8,6 mln PLN, a przychody 125,2 mln PLN. Narastająco od początku 2019 roku EBITDA grupy sięga minus 51 mln PLN, strata operacyjna 65,6 mln PLN, a przychody 381,6 mln PLN.

Elektrobudowa poinformowała również o aktualizacji jednostkowych szacunkowych wyników w 2019 roku i odwołaniu szacunków na 2020 roku. Powodem tej decyzji są wyniki po trzech kwartałach, a także wydłużające się prace i uzgodnienia docelowego kształtu struktury finansowania spółki.

Spółka wskazuje, że jej intencją pozostaje pozyskanie środków finansowych w formule obejmującej emisję akcji serii F, emisję obligacji zabezpieczonych oraz udostępnienie nowych limitów gwarancyjnych przez instytucje finansowe, przy czym z uwagi na możliwość wystąpienia okoliczności zewnętrznych na które spółka nie ma wpływu zakładane kwoty środków finansowych, których pozyskanie planowane jest w ramach poszczególnych powyższych instrumentów mogą ulegać ewentualnym zmianom.

Elektrobudowa szacuje, że na koniec 2019 roku będzie miała 523,4 mln PLN przychodów oraz 54 mln PLN ujemnego wyniku EBITDA. Wcześniej Elektrobudowa oczekiwała 28 mln PLN jednostkowej straty EBITDA w tym roku. Spółka liczyła też na wypracowanie w 2019 roku 575 mln PLN przychodów, natomiast w 2020 roku sprzedaż miała wzrosnąć do 728 mln PLN. (PAP)

Elemental

Elemental miał w III kw. '19 4,6 mln PLN zysku netto j.d. i 19,8 mln PLN EBITDA

Elemental Holding miał w III kw. 2019 r. 4,6 mln PLN zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d., w porównaniu do 7,9 mln PLN zysku rok wcześniej. EBITDA wyniosła 19,8 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 r. wyniosła 17,5 mln PLN.

Przychody Elementalu w III kw. 2019 roku wyniosły 539,7 mln PLN (rok wcześniej było to 427,9 mln PLN), a zysk operacyjny sięgnął 15,3 mln PLN (wobec 14,8 mln PLN rok temu).

Narastająco, od początku 2019 roku, przychody wynoszą 1,57 mld PLN (1,24 mld PLN rok wcześniej), EBIT 44,5 mln PLN (40,3 mln PLN rok wcześniej), EBITDA 57,4 mln PLN (48,3 mln PLN rok wcześniej), a zysk netto j.d. 16,8 mln PLN (23 mln PLN rok wcześniej).

Sprzedaż na rynku krajowym w okresie od stycznia do końca września spadła do 368,5 mln PLN z 437,6 mln PLN w analogicznym okresie 2018 r. Sprzedaż w Europie (poza Polską) wzrosła do 551,3 mln PLN (398,9 mln PLN rok wcześniej), a w Azji do 654,9 mln PLN (407,5 mln PLN rok wcześniej). (PAP)

Elemental

Elemental Holding chce inwestować, wyzwaniem wzrost zadłużenia

Elemental Holding chce kontynuować programy inwestycyjne zwiększające konkurencyjność grupy, ale dostrzega wiążące się z nimi wydatki - poinformowali PAP Biznes przedstawiciele zarządu. W ich ocenie wyzwaniem na najbliższe kwartały będzie wzrost zadłużenia grupy.

Paweł Jarski, prezes spółki ocenia, że w długim horyzoncie perspektywy dla branży recyklingowej są bardzo dobre. Natomiast przed spółką okres średnioterminowy 3-4 lat, który będzie się wiązał z dużymi inwestycjami i

22 listopada 2019 r.

nakładami. Dodał, że spółka wkracza w okres trudniejszy, gdzie będzie inwestować, co będzie się wiązało ze wzrostem zadłużenia grupy - powiedział prezes Paweł Jarski.

Inwestycja WEEE (recyklingu urządzeń chłodniczych), split-payment, dalszy rozwój technologii przetwarzania materiałów - inwestycje w piece i technologie do recyklingu baterii litowo-jonowych, wykup akcjonariuszy mniejszościowych - będą powodować, że będziemy mieli bardzo napiętą sytuację płynnościową i to będzie największe wyzwanie w najbliższym czasie - dodał wiceprezes Michał Zygmunt.

Grupa chce zainwestować w piec do przetopu katalizatorów oraz technologie do recyklingu baterii litowo-jonowych, a także budowę fabryki WEEE, która finansowana będzie głównie dłużnie, przy czym Elemental zamierza jeszcze zaciągnąć dodatkowy kredyt na finansowanie.

Spółka inwestuje w tej chwili w prace badawczo-rozwojowe w celu opracowania technologii, a następnie będzie inwestować w instalacje, które będą stosować technologię recyklingu baterii litowo-jonowych i przetwarzania katalizatorów.

W strategii na przyszły rok spółka rozważa znaczne nakłady na te inwestycje.

Wejście w obszar recyklingu baterii litowo-jonowych to - w ocenie zarządu - forma polisy na wypadek, gdyby zmiana preferencji na rynku napędu miała się odbyć kosztem linii biznesowej recyklingu katalizatorów.

Innym elementem, który będzie wpływał na sytuację płynnościową grupy jest chęć wykupu akcjonariuszy mniejszościowych. Chodzi o 3-4 spółki, które są w grupie, w których Elemental ma 51% i będziemy chcieli zwiększyć udziały do 75 albo 100% - powiedział prezes. (PAP)

Getin Holding

Getin Holding spodziewa się, że w XII będzie wiadomo, czy dojdzie do sprzedaży biznesu ukraińskiego
Getin Holding spodziewa się, że w grudniu wyjaśni się, czy dojdzie do sprzedaży biznesu ukraińskiego - poinformował prezes Getin Holding Piotr Kaczmarek.

Prezes zapowiedział, że jeśli nie dojdzie do porozumienia, to bank będzie dalej prowadzić tam biznes, a do samej sprzedaży podchodzi oportunistycznie.

Prezes poinformował, że środki z ewentualnej sprzedaży tego biznesu w pierwszej kolejności zarząd chciałby przeznaczyć na spłatę zadłużenia holdingu.

Wynik netto segmentu ukraińskiego wypracowany w trzech kwartałach 2019 r. wyniósł 71,5 mln PLN i był o 65,1% wyższy od wyniku segmentu rok wcześniej. (PAP)

Getin Noble Bank

Strata netto Getin Noble Banku w III kw. '19 wyniosła 100,6 mln PLN

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	263,4	256,3	3%
Wynik z prowizji	19,73	22,4	-12%
Koszty ogółem	223,8	226,5	-1%
Saldo rezerw	-135,4	-125,8	-
Strata netto	-100,6	-75,6	-

mln PLN	wyniki III kw. 2019	wyniki III kw. 2018	r/r	wyniki II kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	263	311,8	-16%	235	12%
Wynik z prowizji	20	29,97	-34%	20	-1%
Koszty ogółem	224	221,1	1%	222	1%
Saldo rezerw	-135	-135,4	-	-114	-
Zysk netto	-101	-8,9	-	-89	-

(PAP Biznes)

Po opublikowaniu przez PAP Biznes konsensusu Getin Noble Bank poinformował 18 listopada, że utworzy rezerwy na zwroty prowizji za udzielenie kredytu w przypadku jego spłaty przed terminem określonym w umowie. Rezerwa wyniesie łącznie 24,6 mln PLN brutto. Rezerwa pomniejszy wynik finansowy w ujęciu skonsolidowanym i jednostkowym w sposób następujący: pomniejszy wynik odsetkowy o łączną kwotę 12,0 mln PLN oraz powiększy pozostałe koszty operacyjne o kwotę 12,6 mln PLN.

Na koniec września 2019 roku koszt ryzyka wyniósł 1,2%, co oznacza spadek o 0,1 p.p. względem 2018 roku.

Bank poda, że w III kwartale 2019 roku utworzył rezerwę na koszty restrukturyzacji w wysokości 6,9 mln PLN.

22 listopada 2019 r.

Bank poinformował, że miniony kwartał był okresem kontynuacji strategicznych działań w zakresie optymalizacji bazy depozytowej oraz dalszej redukcji kosztu finansowania. Dzięki wdrożeniu nowych produktów oraz trwającej modernizacji i optymalizacji sieci sprzedaży, udało się utrzymać wysokie poziomy akwizycji nowych klientów, którzy coraz częściej traktują Getin Noble Bank jako bank pierwszego wyboru - poinformował prezes banku Artur Klimczak.

Pod koniec września 2019 roku wskaźnik LCR osiągnął poziom 134%, czyli był o 34 p.p. wyższy niż minimalny poziom wymagany przepisami prawa.

Suma bilansowa grupy na koniec września 2019 roku wyniosła 52,9 mld PLN i była wyższa o 5,9% w stosunku do końca grudnia 2018 roku. W okresie pierwszych 9 miesięcy 2019 roku Getin zwiększył poziom zobowiązań wobec klientów o 22,2% oraz zmniejszył saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 2 mld PLN (o 5%).

Wartość sprzedaży kredytowej w pierwszych 9 miesiącach 2019 roku wyniosła 5,6 mld PLN i była niższa niż rok wcześniej o 14,1%.

W segmencie kredytów detalicznych sprzedaż wyniosła 1,85 mld PLN, co oznacza wzrost o 29% w stosunku do analogicznego okresu 2018 roku, natomiast w segmencie oferty bankowości dla przedsiębiorstw, deweloperów oraz jednostek samorządu terytorialnego sprzedaż kredytów wyniosła 1,65 mld PLN, czyli spadła 3% r/r.

W samym III kwartale 2019 roku sprzedaż kredytów detalicznych wyniosła 632 mln PLN.

Bank podał, że w pierwszych trzech kwartałach 2019 roku liczba nowootwartych rachunków ROR wzrosła o 38% r/r. (PAP)

Getin Noble Bank**Getin jest pozwany w 1.904 sprawach dot. umów kredytowych indeksowanych do walut obcych**

Łączna wartość przedmiotu sporu w 1.904 postępowaniach sądowych dotyczących umów kredytowych indeksowanych do walut obcych, w których Getin Noble Bank występuje w charakterze pozwanego wyniosła pod koniec września 2019 roku 555 mln PLN. Bank utworzył rezerwy na ryzyko prawne związane z tymi pozwami w wysokości 15,6 mln PLN.

Pod koniec czerwca Getin był pozwany w 1.645 sprawach dotyczących tych umów, a łączna wartość przedmiotu sporu wynosiła 487 mln PLN. Bank utworzył wówczas rezerwy na ryzyko prawne związane z tymi pozwami w wysokości 14,3 mln PLN.

Bank podał, że do końca września w 77 prawomocnie zakończonych sprawach sądowych dotyczących kredytów indeksowanych sądy uznały rację banku, a w 10 rację klienta.

Getin poinformował, że dodatkowo toczą się przeciwko niemu dwa postępowania grupowe z 2014 roku w sprawie kredytów indeksowanych do walut obcych. W zakresie dwóch pozwów dotyczących kredytów indeksowanych do waluty CHF na dzień 30 września 2019 roku nie zapadło jeszcze prawomocne postanowienie o dopuszczeniu sprawy do rozpoznania w postępowaniu grupowym. Na podstawie przeprowadzonej oceny ryzyka związanego z poszczególnymi sprawami Grupa nie tworzyła rezerw na te sprawy.

Getin ocenia, że orzeczenie TSUE będzie wpływać na przyszłe decyzje polskich sądów w sprawach związanych z umowami kredytów w CHF.

Grupa aktualnie nie zidentyfikowała przesłanek wpływających istotnie na ocenę prawdopodobieństwa orzeczeń sądów w konkretnych sprawach i nie jest w stanie wiarygodnie oszacować wysokości zobowiązania warunkowego wynikającego z tego tytułu. (PAP)

Getin Noble Bank**Getin Noble Bank w październiku złożył do KNF plan naprawy**

Getin Noble Bank złożył w październiku do KNF grupowy plan naprawy w którym przedstawił zestaw działań mających zapewnić osiągnięcie poziomu współczynników kapitałowych spełniających wymóg połączonego bufora oraz umożliwić powrót do trwałej rentowności.

Bank poinformował, że mając na uwadze istotnie negatywny wpływ kryzysu płynności z IV kw. ub.r. na sytuację finansową banku i możliwość generowania dodatnich wyników finansowych, czas niezbędny na zrealizowanie oczekiwanych celów kapitałowych może ulec wydłużeniu w porównaniu do terminów przyjętych w aktualnie obowiązującym APPN oraz POK.

Bank podał, że obecnie toczy się w KNF postępowanie administracyjne w przedmiocie zatwierdzenia tego planu.

22 listopada 2019 r.

Łączny współczynnik kapitałowy na koniec września 2019 roku wynosił 10,4%, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 11,3%. Współczynnik kapitału Tier I wynosi 8,5%. Wskaźnik kapitałowy wynikający z regulacji nadzorczych powinien wynosić dla grupy 14,82% (na poziomie łącznego wskaźnika adekwatności kapitałowej) oraz 12,49% (wskaźnik adekwatności kapitałowej dla Tier 1). (PAP)

Ipopema Securities**Grupa Ipopema Securities miała w III kw. 846 tys. PLN straty netto**

Grupa Ipopema Securities miała w III kw. 2019 roku 846 tys. PLN straty netto przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej, wobec 2,5 mln PLN straty netto rok wcześniej.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w III kwartale 530 tys. PLN wobec 2 mln PLN straty w analogicznym okresie 2018 r.

W raportowanym okresie przychody z działalności podstawowej wyniosły 33,8 mln PLN, co oznacza wzrost o 55% r/r.

Ipopema TFI (segment zarządzania funduszami i portfelami) zanotowała w okresie I-III kw. 2019 r. przychody w wysokości 49 mln PLN (52,6% skonsolidowanych przychodów), co w porównaniu z analogicznym okresem 2018 r. (24,7 mln PLN) oznacza blisko dwukrotny wzrost.

Wyższe przychody Ipopema TFI zawdzięcza przede wszystkim opłatom zmiennym z funduszy sekurytyzacyjnych uruchomionych w drugiej połowie 2018 r. Ponadto w dalszym ciągu w strukturze przychodów rośnie udział przychodów z zarządzania funduszami rynku kapitałowego (wartość ich aktywów wyniosła 1,5 mld PLN na koniec września 2019 r. i utrzymywała się na poziomie sprzed roku). Łączna suma aktywów w zarządzaniu Ipopema TFI wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2019 r. 56,4 mld PLN (59,1 mld PLN na koniec września 2018 r.)" - napisano w komentarzu do wyników.

Ipopema Securities posiada 100% udziałów w Ipopema TFI. (PAP)

PlayWay**ECC Games negocjuje z 505 Games ws. wydania gry Drift20, może rozwiązać umowę z PlayWay**

ECC Games podpisał list intencyjny z 505 Games w sprawie woli zawarcia umowy na wydanie gry Drift20 na komputery PC, konsole do gier oraz na urządzenia mobilne. ECC Games zawarło także porozumienie z PlayWay, zgodnie z którym w przypadku zawarcia umowy z 505 Games rozwiązana zostanie dotychczasowa umowa łącząca ECC Games z PlayWay.

Spółka ECC Games jest jednostką stowarzyszoną PlayWay. PlayWay posiada 5.440.000 akcji ECC Games, co stanowi 27,15% w głosach na WZ spółki. (PAP)

TIM**TIM zadowolony z wyników po trzech kwartałach, wzrost przychodów wyzwaniem w obecnym otoczeniu makro**

W ocenie zarządu TIM -u wzrosty w obecnym otoczeniu makroekonomicznym są wyzwaniem, ale grupie udaje się je utrzymać - poinformowali przedstawiciele TIM-u na czwartkowej konferencji. Zarząd jest zadowolony z wyników spółki i zakłada utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów w całym roku.

Po trzech kwartałach tego roku grupa TIM miała 647,3 mln PLN przychodów (wzrost r/r o 6,8%), EBITDA wyniosła 39,8 mln PLN (23,8 mln PLN rok wcześniej), EBIT 24,6 mln PLN (15,6 mln PLN rok wcześniej), a zysk netto 14,2 mln PLN wobec 11,7 mln PLN rok wcześniej.

Spółka TIM narastająco po trzech kwartałach wypracowała 583,3 mln PLN jednostkowych przychodów (wzrost o 5,9% z 550,9 mln PLN), w tym ze sprzedaży w kanale e-commerce 407,3 mln PLN, co stanowiło 69,8% udziału w przychodach. EBITDA wyniosła 27,5 mln PLN (12,5 mln PLN rok wcześniej), a EBIT 22,9 mln PLN (9,3 mln PLN rok wcześniej).

Spółka logistyczna z grupy - 3LP - w III kw. zanotowała 24-proc. wzrost przychodów - głównie dzięki współpracy z IKEA oraz poszerzeniu kooperacji z wiodącym dystrybutorem opon i akcesoriów motoryzacyjnych.

Jak podano, pierwsze półrocze to był trudniejszy czas dla 3LP, kiedy spółka ponosiła koszty przygotowań do nowych kontraktów, natomiast w III kw. widać już przychody, dzięki czemu także wyniki istotnie się poprawiły.

Na początku listopada TIM informował, że wypłaci 0,80 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję, co daje łącznie wypłatę dla akcjonariuszy w wysokości 17,76 mln PLN. W 2018 roku spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 22,2 mln PLN, czyli 1 PLN na akcję.

Członek zarządu spółki poinformował, że zaliczka nie przekreśla tego, że akcjonariusze podczas Walnego Zgromadzenia zdecydują o zwiększeniu końcowej wartości dywidendy z zysku roku 2019. Zaliczka oznacza obecnie 8-8,5% stopy dywidendy.

22 listopada 2019 r.

Marża brutto spółki po trzech kwartałach 2019 r. wzrosła do 18,77%, czyli o 1,98 p.p. w porównaniu z trzema kwartałami 2018 r. W ocenie zarządu, jest to w głównej mierze efekt skutecznego zarządzania ceną, pozwalającego także zwiększać skalę obrotów.

Jak wynika z raportu kwartalnego TIM-u – koszty pracownicze wzrosły r/r o 11%. Wynika to – w ocenie zarządu – z ogólnych trendów na rynku pracy, poszerzania kompetencji i pozyskiwania nowych pracowników.

Jednocześnie TIM nie planuje istotnych wydatków inwestycyjnych. (PAP)

22 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
22 listopada	Torpol	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 dochowaniem 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% pakietu 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