

Komentarz dnia:

Rynek amerykański wczoraj był zamknięty z powodu Święta Dziękczynienia. Warto jednak zauważyć, że S&P500, podobnie jak Nasdaq 100 są na nowych szczytach i kontynuują długoterminową hossę.

W ramach sezonu wynikowego w kraju finalne dane opublikowała Trakcja. Są one zgodne ze wstępnymi szacunkami i z tego tytułu oceniamy je neutralnie. Ogólna sytuacja spółki jest jednak trudna ze względu na problemy z zawartymi kontraktami oraz brak wystarczającego kapitału.

Sąd Najwyższy zwrócił sprawę kredytu frankowego do ponownego rozpatrzenia. Jednocześnie wskazał, że możliwy jest wariant utrzymania umowy kredytowej w mocy – kredyt byłby w złotych polskich ale z oprocentowaniem zawartym w umowie czyli według stopy Libor. W reakcji na powyższe kursy banków na wczorajszej sesji spadły. Naszym zdaniem jednak wyrok ten jest neutralny, a ewentualnie koszty takiego rozwiązania są już uwzględnione w wycenach.

WIG30:

Asseco Poland, Cyfrowy Polsat - Asseco odstąpiło w XI od podwykonawstwa dla Huawei w ramach umowy z Polkomtelem

PKN Orlen - Zarząd i RN wyraziły zgodę na budowę instalacji Visbreakingu w Płocku za ok. 1 mld PLN

PKN Orlen - Wiesław Protasewicz odwołany ze składu zarządu PKN Orlen

PKO BP - PKO Bank Hipoteczny emituje zielone listy zastawne o wartości 250 mln PLN

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy - SN uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego ws. kredytu CHF, oczekuje uwzględnienia orzeczenia TSUE

Sektor bankowy - Sprzedaż kredytów mieszkaniowych w '19 wyniesie 62 mld PLN - BIK

Sektor bankowy - Wartość udzielonych kredytów konsumpcyjnych w X spadła o 2,1% r/r - BIK

Sektor detaliczny - Sieci sklepowe miały zapłacić 644,2 mln PLN w I półr. '20 z tytułu podatku od sprzedaży detalicznej - rząd

Sektor deweloperski - Pomysł włączenia komercyjnych deweloperów w Mieszkanie Plus

LiveChat: kontynuacja trendu wzrostowego



LiveChat silnie wczoraj zwyżkował, przełamując długą białą świecę opór na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum. Tym samym, na kolejnych sesjach można oczekiwać dalszego ruchu w górę, co najmniej do 40,42 zł, a prawdopodobnie w okolice 42,18 zł lub nawet 44,05 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58,182.8	0.0%
WIG zam.	57,669.9	-0.3%
obrót (mln PLN)	473.5	-16.2%
WIG 20 otw.	2,192.2	-0.3%
WIG 20 zam.	2,169.1	-0.6%
FW20 otw.	2,208.0	0.0%
FW20 zam.	2,185.0	-0.7%
mWIG40 otw.	3,788.0	0.2%
mWIG40 zam.	3,784.2	-0.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Forte	27.50	7.8%
LiveChat Software	39.20	5.9%
Asseco SEE	24.60	2.5%
Echo	4.78	2.5%
Dom Development	92.20	2.2%

Największe spadki	kurs	zmiana
Millennium	5.60	-3.7%
Santander Bank Pl	282.20	-3.0%
Famur	3.30	-2.9%
Alior Bank	29.90	-2.9%
Bogdanka	37.60	-1.6%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Jeronimo Martins	14.63	73
Nornickel	26.69	71
Erste Group	33.10	57
Pekao	104.50	52
OMV	52.96	52

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43,599.7	0.0%
RTS	1,439.2	-0.1%
PX50	1,083.8	-0.2%
DJIA	28,164.0	0.2%
NASDAQ	8,705.2	0.7%
S&P 500	3,153.6	0.4%
DAX XETRA	13,245.6	-0.3%
FTSE	7,416.4	-0.2%
CAC 40	5,912.7	-0.2%
NIKKEI	23,409.1	-0.1%
HANG SENG	26,893.7	-0.2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.323	0.4%
USD/PLN	3.928	0.2%
EUR/USD	1.101	0.1%
miedź (USD/t)	5,925.5	1.2%
miedź (PLN/t)	23,274.8	1.4%
ropa Brent (USD/bbl)	64.06	-0.3%

29 listopada 2019 r.

WIG30:

Asseco Poland,
Cyfrowy Polsat

Asseco odstąpiło w XI od podwykonawstwa dla Huawei w ramach umowy z Polkomtel

Asseco Poland odstąpiło w listopadzie od umowy podwykonawczej z Huawei Polska, realizowanej w ramach kontraktu na wdrożenie systemu BES w grupie Cyfrowego Polsatu - poinformowała PAP Biznes rzeczniczka prasowa Asseco Poland Ewa Kryji-Satalecka. Spółka otrzymała od Huawei "znakomitą większość" należnego wynagrodzenia.

Cyfrowy Polsat poinformował, że Polkomtel - spółka zależna grupy - odstąpiła od umowy z Huawei Polska na wdrożenia systemu informatycznego BES, ze względu na niedotrzymanie terminu wdrożenia, pomimo podpisania aneksu przedłużającego. Polkomtel będzie domagał się od Huawei zwrotu dotychczas zapłaconego wynagrodzenia. Asseco Poland było jednym z podwykonawców Huawei w ramach umowy.

Strony nie ujawniły wartości umowy - według nieoficjalnych informacji PAP (z czasu podpisania kontraktu) łączna wartość mogła wynosić ponad 300 mln PLN, a zakres prac, za które miało odpowiadać Asseco to około 30 mln PLN. (PAP)

PKN Orlen

Zarząd i RN wyraziły zgodę na budowę instalacji Visbreakingu w Płocku za ok. 1 mld PLN

Zarząd i rada nadzorcza PKN Orlen wyraziły zgodę na budowę instalacji Visbreakingu w formule „pod klucz” w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Koszt inwestycji ma wynieść ok. 1 mld PLN.

Celem inwestycji, będącej częścią zaktualizowanej strategii Orlenu na lata 2019-22, jest podniesienie konwersji rafinerii, a tym samym wzrost generowanej marży.

Instalacja wpłynie na efektywniejszy przerób ropy, a w konsekwencji wpłynie na wzrost zysków i zwiększy ich stabilność – poinformował prezes Orlenu Daniel Obajtek.

Jak podano, proces Visbreakingu jest technologią sprawdzoną i stosowaną już w rafineriach Orlenu w Czechach oraz na Litwie. Instalacje Visbreakingu cechują najniższe nakłady inwestycyjne spośród wszystkich dostępnych technologii zagospodarowania pozostałości próżniowej. (PAP)

PKN Orlen

Wiesław Protasewicz odwołany ze składu zarządu PKN Orlen

Rada nadzorcza PKN Orlen odwołała ze składu zarządu Wiesława Protasewicza, członka zarządu ds. finansowych. (PAP)

PKO BP

PKO Bank Hipoteczny emituje zielone listy zastawne o wartości 250 mln PLN

PKO Bank Hipoteczny przeprowadzi drugą emisję zielonych listów zastawnych o wartości 250 mln PLN, z terminem zapadalności 2 grudnia 2024 roku.

Podczas budowy księgi popytu deklaracje nabycia listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego złożyło 20 inwestorów na łączną kwotę ponad 450 mln PLN. Ustalona marża wynosi 51 pb plus WIBOR 3M.

Środki z emisji posłużą mają finansowaniu i refinansowaniu energooszczędnych nieruchomości mieszkaniowych. (PAP)

29 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor bankowy** **SN uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego ws. kredytu CHF, oczekuje uwzględnienia orzeczenia TSUE**
Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego w Białymstoku w sprawie z powództwa banku przeciwko kredytobiorcy i przekazał ją do ponownego rozpoznania, głównie ze względu na konieczność uwzględnienia dotychczasowego orzecznictwa, w tym orzeczeń TSUE. (PAP)
- Sektor bankowy** **Sprzedaż kredytów mieszkaniowych w '19 wyniesie 62 mld PLN - BIK**
Sprzedaż kredytów mieszkaniowych w '19 wyniesie 62 mld PLN - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK).
W okresie styczeń–październik 2019 r. banki udzieliły 201,3 tys. kredytów mieszkaniowych na kwotę 54,632 mld PLN. Wzrost w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku dotyczył zarówno liczby (+3,2%), jak i wartości udzielonych kredytów mieszkaniowych (+14,4%). (PAP)
- Sektor bankowy** **Wartość udzielonych kredytów konsumpcyjnych w X spadła o 2,1% r/r - BIK**
Wartość udzielonych kredytów konsumpcyjnych w październiku spadła w Polsce o 2,1% r/r i wyniosła 7,38 mld PLN - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK).
W ujęciu liczbowym banki i SKOK-i udzieliły łącznie 625,3 tys. kredytów konsumpcyjnych, bez zmian r/r.
Narastająco od początku roku udzielono 6,054 mln kredytów konsumpcyjnych na wartość 75,107 mld PLN. W porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku ubyło kredytów o (-0,7%), a ich wartość wzrosła o (+6,8%). (PAP)
- Sektor detaliczny** **Sieci sklepowe miały zapłacić 644,2 mln PLN w I półr. '20 z tytułu podatku od sprzedaży detalicznej - rząd**
Sieci sklepowe miały zapłacić 644,2 mln PLN w I półroczu 2020 roku z tytułu podatku od sprzedaży detalicznej - wynika z wyliczeń rządu przygotowanych do projektu ustawy o zmianie ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej.
Podatek miało płacić ok. 200 podmiotów.
Rząd przyjął we wtorek projekt przedłużający zawieszenie podatku od sprzedaży detalicznej do 1 lipca 2020 r.
Ustawa o podatku od sprzedaży detalicznej zakłada, że podatek będą płacić sprzedawcy, którzy osiągnęli w danym miesiącu przychód ze sprzedaży detalicznej ponad 17 mln PLN. Przewidziano dwie stawki podatku: 0,8% od nadwyżki przychodu powyżej 17 mln PLN do 170 mln PLN miesięcznie oraz 1,4% od nadwyżki przychodu ze sprzedaży ponad 170 mln PLN miesięcznie. (PAP)
- Sektor deweloperski** **Pomysł włączenia komercyjnych deweloperów w Mieszkanie Plus bardzo interesujący - PZFD**
Zapowiedzi minister rozwoju Jadwigi Emilewicz, dotyczące ewentualnego zaangażowania komercyjnych deweloperów w budowę lokali na potrzeby programu Mieszkanie Plus, są bardzo interesujące - ocenił Konrad Płochocki, dyrektor generalny Polskiego Związku Firm Deweloperskich. Branża liczy na odblokowanie gruntów Skarbu Państwa i uproszczenie przepisów inwestycyjno-budowlanych.
Polski Związek Firm Deweloperskich zrzesza prawie 200 firm, w tym m. in. Archicom, Atal, Budimex Nieruchomości, Develię, Dom Development, Echo Investment, Ghelamco, HB Reavis, Lokum Deweloper, Marvipol Development, PHN, Polnord, Murapol, Robyg i Ronson Development. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Opłata OZE w 2020 r. wyniesie 0 PLN/MWh - URE**
Od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. stawka opłaty OZE wynosić będzie 0,00 PLN/MWh - podała Urząd Regulacji Energetyki. Opłata OZE jest częścią rachunku pobieranego przez operatorów systemów dystrybucyjnych. Jest doliczana do rachunków odbiorców końcowych energii od lipca 2016 r. (PAP)
- Sektor wydobywczy** **Rozmowy płacowe w PGG bez rozstrzygnięcia; kolejne spotkanie dzisiaj**
Bez rozstrzygnięcia zakończyły się w nocy z czwartku na piątek rozmowy płacowe w Polskiej Grupie Górniczej (PGG) w Katowicach. Kolejną rundę zaplanowano na piątek rano. (PAP)
- Amica** **Aktualizacja strategii Amiki zakłada 4 mld PLN przychodów i 8% marży EBITDA w '23**
Zaktualizowana strategia Amiki zakłada m.in. osiągnięcie 4 mld PLN przychodów i 8% marży EBITDA w 2023 roku. Produkcja piekarników i kuchni wolnostojących ma zwiększyć się do 1,9 mln sztuk z 1,38 mln w 2018 roku - poinformowali na konferencji prasowej przedstawiciele spółki.
Dotychczasowa dziesięcioletnia strategia grupy HIT 2023 zakładała osiągnięcie ok. 5 mld PLN przychodów i 9% rentowności EBITDA. Sprzedaż dużego sprzętu grzejnego miała w 2023 roku wynieść 2,2 mln sztuk.
W 2018 roku grupa wyprodukowała 842 tys. kuchni wolnostojących i 534 tys. piekarników.

29 listopada 2019 r.

Prezes zapowiedział, że w 2023 roku produkcja ma wzrosnąć do 1 mln kuchni wolnostojących i 0,9 mln piekarników.

Aby zrealizować strategię Amica planuje w latach 2020-2023 przeznaczyć na inwestycje około 500 mln PLN. Większość wydatków będzie związana ze zwiększeniem mocy produkcyjnych i wydajności w fabryce we Wronkach oraz z transformacją cyfrową - powiedział Rutkowski.

Na wzrost mocy ma trafić 22% nakładów, na automatyzację fabryki 29%, na IT 20%, a na rozwój produktów i towarów 15%.

Rakowski poinformował, że w latach 2013-2018 nakłady inwestycyjne grupy wyniosły blisko 400 mln PLN.

Aktualizacja strategii Amiki zakłada także możliwość przejść. Spółka chce skupić się na sile marek i nowych rynkach - powiedział prezes.

Wśród nowych celów finansowych jest utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA poniżej 2x. Na koniec 2019 roku ma on kształtować się na poziomie 1,3-1,4x.

Aktualizacja strategii do 2023 roku zakłada też przeznaczanie na dywidendę co roku do 35% zysku netto, wobec 20% w 2018 roku. (PAP)

Archicom**Archicom kupił grunt we Wrocławiu za 23,8 mln PLN pod budowę ok. 320 mieszkań**

Spółka zależna Archicomu zawarła umowę kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,9519 ha we Wrocławiu, za 23,8 mln PLN netto. Na zakupionej nieruchomości planowana jest inwestycja mieszkaniowa wielorodzinna na około 320 mieszkań.

Zakup nieruchomości sfinansowany został częściowo ze środków z emisji obligacji serii M4, częściowo ze środków własnych spółki. (PAP)

Auto Partner**Auto Partner chce w 2020 roku powrócić do rentowności netto z 2018 roku**

Piotr Janta, wiceprezes Auto Partner poinformował w wywiadzie udzielonym PAP Biznes, że zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami spółka odnotowała w III kw. 2019 poprawę rentowności na wszystkich poziomach w porównaniu do przejściowo słabszego II kw. br. Dodał, że w 2020 roku spółka planuje powrócić do rentowności netto zbliżonej do 2018 roku i utrzymać wzrost przychodów ponad rynek.

W 2018 roku rentowność netto dystrybutora części samochodowych wyniosła 5,1%. To jest cel spółki, bez dużych ruchów inwestycyjnych - dodał. Nadal będą jednak nakłady na procesy związane z automatyzacją i informatyzacją - powiedział Janta.

Wiceprezes zapowiedział, że w przyszłym roku Auto Partner planuje rozwijać sprzedaż opon, ale nie na masową skalę.

Auto Partner ma obecnie 89 filii. Do końca 2019 roku możliwe jest otwarcie jeszcze jednej.

Grupa w Polsce ma m.in. magazyn centralny w Bieruniu o powierzchni ponad 40 tys. m kw. oraz hub, czyli duży magazyn przeładunkowy zaopatrujący filie, w Pruszkowie, o powierzchni 8,5 tys. m. kw. Ma także magazyn w czeskiej Pradze.

W planach spółka ma otwarcie nowego magazynu typu hub w zachodniej Polsce - powiedział Janta. Decyzja zostanie podana w 2020 roku. Spółka nadal pracuje nad break-even spółki zależnej w Czechach. Na razie AP nie myśli o otwarciu kolejnej zagranicznej filii. Cały transport sprawnie realizowany jest z Polski - powiedział wiceprezes. (PAP)

Boombit**Boombit spodziewa się istotnej poprawy przepływów pieniężnych w I kw. 2020 roku**

Boombit spodziewa się istotnej poprawy przepływów pieniężnych w pierwszym kwartale 2020 roku, ze względu na oszczędności kosztowe oraz przychody z nowych gier. Firma szacuje, że jej wydatki marketingowe w listopadzie będą wyższe niż w październiku, nie planuje zmniejszania ich również w grudniu. (PAP)

Develia**Dariusz Niedośpiał zrezygnował ze stanowiska prezesa Develii**

Dariusz Niedośpiał złożył rezygnację ze stanowiska członka zarządu i prezesa spółki Develia ze skutkiem natychmiastowym. Rada nadzorcza oddelegowała Michała Hulbója do wykonywania czynności prezesa na okres do 28 lutego 2020 roku.

Niedośpiał pełnił funkcję prezesa Develii (dawniej LC Corp) od 2008 roku, nie wskazał przyczyn rezygnacji. (PAP)

29 listopada 2019 r.

- Dino**
Dino zainstaluje panele fotowoltaiczne na dachach 400 marketów
Dino zainstaluje panele fotowoltaiczne na dachach 400 marketów w Polsce. Łączna moc zainstalowanych paneli ma sięgnąć ok. 14 megawatów (MW). Po zakończeniu instalacji, co jest planowane na początek 2021 r., moc paneli sięgnie około 14 megawatów (MW), dzięki czemu w skali rocznej Dino Polska będzie w stanie wygenerować około 14 GWh energii elektrycznej ze słońca - podała spółka. (PAP)
- Echo Investment**
Echo Investment chce sprzedać ok. 2 tys. mieszkań w 2020 roku
Echo Investment planuje sprzedać w 2020 roku około 2 tysięcy mieszkań i przekazać klientom około 1,65 tys. lokali. Spółka podała także, że w przyszłym roku do oferty trafi około 2,7 tys. lokali.
Tegoroczne plany dewelopera zakładają sprzedaż 1,3 tys. mieszkań i przekazanie 1,25 tys. lokali. (PAP)
- Elektrotim**
Elektrotim miał w III kw. 1,1 mln PLN straty netto i 0,5 mln PLN straty EBIT
Elektrotim miał w III kw. 2019 r. 1,1 mln PLN straty netto, w porównaniu do 0,4 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 0,5 mln PLN, podczas gdy w analogicznym okresie 2018 r. Elektrotim miał 1,7 mln PLN zysku EBIT. Przychody Elektrotimu w III kw. 2019 roku wyniosły 53,3 mln PLN (rok wcześniej było to 79,7 mln PLN).
Narastająco, od początku 2019 roku, przychody wynoszą 175,8 mln PLN (192,7 mln PLN rok wcześniej), strata z działalności operacyjnej 13,8 mln PLN (4,4 mln PLN straty rok wcześniej), a strata netto 14,5 mln PLN (6,2 mln PLN straty rok wcześniej).
Od stycznia do końca września przychody grupy ze sprzedaży od klientów zewnętrznych w segmencie instalacji wyniosły 75,4 mln PLN (96,5 mln PLN rok wcześniej), w segmencie sieci 68,6 mln PLN (64,5 mln PLN rok wcześniej), a w segmencie automatyki 31,5 mln PLN (31,6 mln PLN rok wcześniej). (PAP)
- Erbud**
Erbud ma umowy na roboty przy budowie farm wiatrowych za łącznie 79,25 mln PLN
PBDI - spółka zależna Erbudu - zawarła umowy na wykonanie kompleksowych robót branży budowlanej i elektrycznej przy budowie farm wiatrowych Świecie oraz Dębowa Łąka. Łączna wartość kontraktów to 79,25 mln PLN netto.
Termin realizacji oto 15 lutego 2021 r. (PAP)
- Getin Holding, Idea Bank**
Getin Holding uzyskał zgodę RN na zbycie udziału w Carcade oraz nabycie akcji Idea Bank Białoruś
Getin Holding uzyskał zgodę rady nadzorczej na zbycie udziału w Carcade na rzecz Gazprombanku oraz nabycie od Carcade pakietu akcji Idea Bank Białoruś. (PAP)
- Handel detaliczny, Spar (Holandia)**
Spar Group chce mieć w Polsce 400 sklepów w ciągu 5 lat
Spar Group planuje zbudowanie w Polsce sieci 400 sklepów w ciągu pięciu lat. Bazą będzie grupa Piotr i Paweł, której sklepy przejdą rebranding i zmienią szyld na Spar. Sieć będzie także rozwijać się w oparciu o nowe umowy z niezależnymi detalistami.
Jak podano, Spar Group - jako inwestor - wspiera Grupę Piotr i Paweł w zakresie spłaty zobowiązań, negocjacji umownych i rozwoju. Dotychczas podpisano lub odnowiono kontrakty z prawie 300 dostawcami. Zgodnie z planem, w systemie logistycznym jest już dostępnych ponad 6.500 produktów od prawie 500 dostawców, a do końca roku liczba produktów wzrośnie do 7.500.
Firma planuje także uruchomienie nowego centrum dystrybucyjnego w Polsce. Ma ono być uzupełnieniem i rozszerzeniem możliwości logistycznych Grupy Piotr i Paweł, w tym dwóch centrów magazynowych zlokalizowanych pod Poznaniem i Warszawą.
Spar Group otworzył, w miejsce sklepu sieci Piotr i Paweł, nowy sklep Eurospar o powierzchni sprzedaży około 2,5 tys. m kw. w Warszawie, w centrum handlowym Blue City.
Spar Group jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Johannesburgu w RPA. (PAP)
- LiveChat Software**
LiveChat Software chce rosnąć szybciej niż do tej pory
LiveChat Software chce rosnąć szybciej niż do pory, koncentrując się nie tylko na liczbie klientów, ale przede wszystkim przychodach i zyskach - poinformował w wywiadzie dla PAP Biznes prezes Mariusz Ciepły. Wyniki finansowe pokazują w ocenie prezesa, że już teraz udaje się zwiększać ARPU, a MRR (powtarzalne, miesięczne przychody - PAP) rośnie szybciej niż liczba klientów.
Prezes Ciepły podał, że wzrost ARPU wynika również z dokupowania kolejnych kont przez obecnych klientów i przechodzenia przez nich na wyższe plany abonamentowe.
W przyszłości LiveChat chce być mocniej obecny w segmencie największych firm - tzw. klientów "enterprise".

29 listopada 2019 r.

Spółka nie planuje istotnych zmian w zakresie źródeł pozyskiwania klientów - w planach nie ma istotnego zwiększenia nakładów na płatne kampanie.

Prezes jest zadowolony ze sprzedaży ChatBota - oprogramowania do tworzenia automatycznych scenariuszy rozmowy z klientem przy pomocy tzw. botów.

Prezes podał, że w przyszłości grupie zdarzało się przyglądać przejęciom, natomiast akwizycje nie są priorytetem.

Pytany o działania w zakresie przeglądu opcji strategicznych, ogłoszonego w sierpniu 2018 roku, prezes powiedział: "Przeгляд jest aktywny, niestety dziś nie mamy nic do zakomunikowania w związku z nim". (PAP)

Mostostal Warszawa**Portfel zleceń grupy Mostostal Warszawa po trzech kwartałach '19 wyniósł 2,32 mld PLN**

Portfel zleceń Mostostalu Warszawa po trzech kwartałach 2019 roku wyniósł 2,32 mld PLN, natomiast całej grupy kapitałowej 2,57 mld PLN.

Mostostal Warszawa podał, że uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów pieniężnych.

W III kwartale 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy wzrosły o 66,2 mln PLN do 331,1 mln PLN. Zysk brutto ze sprzedaży grupy spadł do 7,1 mln z 13,7 mln PLN przed rokiem. Grupa w III kwartale 2019 zanotowała 5,3 mln PLN straty netto wobec 3,7 mln PLN w III kw. 2018 roku.

Mostostal Warszawa podał, że wpływ na wyniki grupy mają w dalszym ciągu wzrosty cen materiałów i usług podwykonawców, co powoduje, że marża na realizowanych kontraktach długoterminowych zawartych 2-3 lata temu jest niższa od zakładanej. (PAP)

Selena**Selena spodziewa się dobrej sprzedaży na istotnych rynkach do końca 2019 roku**

Po III kwartałach 2019 roku Grupa Selena notuje wzrost sprzedaży we wszystkich obszarach geograficznych i w większości grup produktowych - poinformował prezes spółki Krzysztof Domarecki. Dodał, że we wszystkich przypadkach dynamika grupy jest wyższa niż wzrosty PKB czy produkcja budowlana, co oznacza, że spółka rośnie szybciej niż rynek.

Do końca 2019 roku Grupa Selena spodziewa się dobrej sprzedaży na większości istotnych rynków i dalszego wzrostu udziału produktów innowacyjnych o wyższej marży. Ceny surowców do produkcji pian i silikonów powinny zachowywać się stabilnie. W przypadku asfaltów cena jest bezpośrednio związana z notowaniami ropy. (PAP)

Śnieżka**Śnieżka może powrócić do akwizycji najwcześniej w 2022 roku**

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka, która w maju 2019 roku sfinalizowała przejęcie węgierskiej spółki Poli-Farbe, przewiduje, że powrót do przejęć możliwy jest najwcześniej w 2022 roku - wynika z wypowiedzi prezesa spółki Piotra Mikruta.

Prezes poinformował, że obecnie niewskazane byłoby większe zadłużanie grupy. Na koniec III kwartału 2019 roku wskaźnik dług netto/EBITDA Śnieżki wyniósł 1,55.

Mikrut wyjaśnił, że grupa chce skoncentrować się obecnie na integracji i poprawie rentowności netto Poli-Farbe, która w 2018 roku wyniosła ok. 5,5%.

Grupa Śnieżka realizuje obecnie program inwestycyjny na lata 2018-2022, który ma sięgnąć około 300 mln PLN. (PAP)

Trakcja**Strata netto Trakcji po 9 miesiącach wyniosła 80,9 mln PLN, zgodnie z szacunkami**

Skonsolidowana strata netto Trakcji po 9 miesiącach 2019 roku wyniosła 80,9 mln PLN wobec 13,5 mln PLN straty netto przed rokiem. Wyniki są zgodne z opublikowanymi przez Trakcję kilka dni temu szacunkami.

Przychody ze sprzedaży grupy wyniosły po trzech kwartałach 1,08 mld PLN wobec 1,1 mld PLN rok wcześniej. Skonsolidowana strata brutto ze sprzedaży wyniosła 30,9 mln PLN (37,8 mln PLN zysku przed rokiem), strata operacyjna sięgnęła 83,7 mln PLN wobec 7,2 mln PLN straty operacyjnej przed rokiem.

W samym III kw. grupa Trakcja miała 427 mln PLN przychodów (518,3 mln PLN rok wcześniej), 30,4 mln PLN straty brutto ze sprzedaży (26,9 mln PLN zysku przed rokiem), 45,5 mln PLN straty operacyjnej (11 mln PLN zysku operacyjnego rok wcześniej) i 45,1 mln PLN straty netto (7,1 mln PLN przed rokiem).

Wielkość portfela zamówień grupy Trakcja wynosiła na koniec września 2019 roku 2.783 mln PLN. (PAP)

29 listopada 2019 r.

Votum**Votum chce w '20 poprawić wyniki; zmienia ofertę bankową i rozszerza ją o tzw. małe TSUE**

Kancelaria odszkodowawcza Votum spodziewa się, że w 2020 roku poprawi wyniki. Spółka zmienia ofertę segmentu bankowego, dodaje do niego sprawy związane z tzw. małym TSUE i ocenia, że obserwowane w październiku rekordowe zainteresowanie ofertą bankową nie powtórzy się w listopadzie.

Votum informował, że z miesiąca na miesiąc pozyskuje coraz większą liczbę zawartych umów w segmencie spraw bankowych, począwszy od średniej umów za okres I kwartału 2019 r., która wyniosła 436, przez średnią w II kwartale 2019 r. na poziomie 611 umów, aż po średnią w III kwartale 2019 r., która wyniosła 859 umów. Łącznie liczba zawartych umów w tym segmencie wyniosła w III kwartale 2.577, podczas gdy w II kwartale było to 1.546.

Votum podał, że październik był rekordowy dla spółki także pod względem liczby pozyskanych tzw. leadów frankowych.

"Rekordowy portfel roszczeń o łącznej wartości ponad 1,2 mld PLN, jest pewną wskazówką tego, co nas czeka w przyszłości" - powiedział prezes spółki Bartłomiej Krupa.

Przedstawiciele spółki ocenili, że do kolejnego tak znaczącego wzrostu zainteresowania ofertą spółki dojść może po 3 stycznia 2020 roku, kiedy spodziewane jest wydanie wyroku przez warszawski sąd okręgowy w sprawie kredytu frankowego państwa Dziubaków, w związku z którą TSUE wydał wyrok w październiku.

Od listopada spółka zmieniła ofertę w segmencie spraw bankowych - podniosła opłaty wstępne i wprowadziła kolejny wariant umowy z największą opłatą wstępną, ale z najniższym, w ujęciu procentowym, honorarium od wygranej sprawy w sądzie. (PAP)

Wasko**Miasto Katowice odstąpiło od umowy ze spółką zależną Wasko o wartości 23,9 mln PLN brutto**

Miasto Katowice odstąpiło od umowy zawartej z konsorcjum, w skład którego wchodzi m.in. spółka COIG z grupy Wasko, na realizację projektu Miejskie Centrum Usług Wspólnych. Umowa została podpisana w październiku 2017 roku i miała wartość 23,9 mln PLN brutto (19,5 mln PLN netto).

Umowa obejmowała dostawę, instalację i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego klasy ERP wspomagającego procesy biznesowe w Urzędzie Miasta Katowice oraz w ponad 200 jednostkach organizacyjnych miasta wraz z dostawą niezbędnej infrastruktury sprzętowej.

Jako przyczyny odstąpienia do umowy Miasto Katowice wskazało wykonywanie prac w sposób wadliwy i sprzeczny z umową, odmowę wykonania kolejnych produktów oraz brak zmiany sposobu wykonywania przedmiotu umowy w terminie wyznaczonym przez zamawiającego, zwłokę w realizacji umowy w zakresie części produktów wchodzących w zakres przedmiotu umowy, a także odmowę spełnienia świadczenia przez konsorcjum.

Zamawiający wezwał konsorcjum do odbioru elementów świadczenia spełnionych przez konsorcjum, zwrotu części otrzymanej kwoty wynagrodzenia w wysokości 5,8 mln PLN oraz zapłaty 4,8 mln PLN kary umownej. Ponadto Miasto Katowice zastrzegło sobie prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.

W ocenie zarządu COIG odstąpienie od umowy jest bezzasadne, tym samym wykonawca uznaje je za bezskuteczne. W opinii spółki brak jest również podstaw do obciążenia wykonawcy karą umowną, jak również do żądania zwrotu zapłaconego wynagrodzenia.

COIG jest spółką zależną, w której Wasko ma 93,98% udziałów. (PAP)

29 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
29 listopada	Amica	Raport kwartalny
29 listopada	Enter Air	Raport kwartalny
29 listopada	Famur	Raport kwartalny
29 listopada	Nova Ljubljanska Banka	Raport kwartalny
29 listopada	Mabion	NWZ
29 listopada	Playway	Raport kwartalny
29 listopada	Polnord	Raport kwartalny
2 grudnia	PGE	NWZ
3 grudnia	Aparator	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
4 grudnia	Aparator	Ex-div
4 grudnia	Stock Spirits	Wstępne wyniki

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