

Komentarz dnia:

Dzisiaj dobre wyniki raportowały spółki z sektora TMT. Bardzo silne wyniki za drugi kwartał 2019 zaraportował Play, głównie za sprawą wyraźnego wzrostu przychodów. Podobnie, mocną sprzedaż w drugim kwartale zaraportowała Wirtualna Polska. Asseco Poland zaraportowało neutralne wyniki. Z pozostałych sektorów, PKN Orlen, Lotos oraz Skarb Państwa podpisały porozumienie nt. przejęcia Lotosu przez PKN.

WIG30:

Asseco Poland - Wyniki Asseco Poland w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Asseco Poland - Portfel zamówień grupy Asseco Poland na '19 ma wartość 9,126 mld PLN

PKN Orlen, Lotos - Lotos, PKN Orlen i SP podpisały porozumienie dot. realizacji zakupu akcji Lotosu przez PKN

Play Communications - Wyniki Play Communications w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Play Communications - Play podwyższa prognozę skorygowanej EBITDA na '19 do 2,3-2,4 mld PLN

Pozostałe informacje:

Indeksy - Ten Square Games i BNP Paribas mogą zastąpić Polimex i Trakcję w mWIG40 po rewizji indeksów

Sektor motoryzacyjny - W dwóch dekadach VIII zarejestrowano o 15,44% mniej nowych samochodów r/r

Sektor wydobywczy - Produkcja węgla kamiennego w lipcu wzrosła o 2,7% r/r

CI Games - CI Games ma umowę dystrybucyjną gry SGWC w Japonii i Korei Południowej

Cognor - Cognor chce wdzierzać Hutę Częstochowa

ED Invest - ED Invest zaprasza do składania ofert sprzedaży do 2,48 mln akcji własnych, po 2,50 PLN/szt.

Indykpól - Redukcja w ofercie sprzedaży akcji Indykpólu wyniesie ok. 5,6%

Mirbud - Portfel zamówień Mirbudu ma wartość ok. 1,8 mld PLN, w tym 0,7 mld PLN na '19

MLP Group - MLP Group planuje w druga połowie '19 rozpocząć ekspansję w Austrii

CD Projekt: kontynuacja trendu wzrostowego



Mimo niskiego otwarcia na wykresie CD Projektu pojawiła się wczoraj biała świeca sugerująca kontynuację trendu wzrostowego. Jego minimalny zasięg można oszacować na 252,11 zł a potencjalny na 261,08 – 267,37 zł, choć nie można wykluczyć jeszcze silniejszego ruchu. Wsparciem są okolice 225,60 zł.

| Indeksy GPW | | zmiana |
|-----------------|----------|--------|
| WIG otw. | 55 526,0 | -1,5% |
| WIG zam. | 55 909,1 | -0,2% |
| obrót (mln PLN) | 484,5 | -20,9% |
| WIG 20 otw. | 2 092,3 | -1,1% |
| WIG 20 zam. | 2 098,4 | -0,3% |
| FW20 otw. | 2 082,0 | -1,8% |
| FW20 zam. | 2 095,0 | -0,5% |
| mWIG40 otw. | 3 723,4 | -1,0% |
| mWIG40 zam. | 3 737,0 | -0,4% |

| Największe wzrosty | kurs | zmiana |
|--------------------|----------|--------|
| Play Communicati | 30,76 | 2,7% |
| Dino | 149,90 | 1,9% |
| Comarch | 178,50 | 1,4% |
| MOL | 2 886,00 | 1,4% |
| Telekom Austria A | 6,73 | 1,4% |

| Największe spadki | kurs | zmiana |
|-------------------|-------|--------|
| JSW | 29,38 | -7,8% |
| Mabion | 74,40 | -4,1% |
| PKP Cargo | 26,15 | -3,0% |
| Famur | 3,65 | -2,7% |
| KGHM | 73,76 | -2,5% |

| Najwyższe obroty | kurs | obrót |
|------------------|-------|-------|
| Nornickel | 23,40 | 93 |
| PKN Orlen | 89,86 | 50 |
| Pekao | 96,46 | 50 |
| Erste Group | 30,05 | 46 |
| OMV | 45,34 | 45 |

| Indeksy zagraniczne | | zmiana |
|---------------------|----------|--------|
| BUX | 39 519,6 | 0,0% |
| RTS | 1 268,3 | -0,0% |
| PX50 | 1 039,4 | -0,6% |
| DJIA | 25 898,8 | 1,1% |
| NASDAQ | 7 853,7 | 1,3% |
| S&P 500 | 2 878,4 | 1,1% |
| DAX XETRA | 11 658,0 | 0,4% |
| FTSE | 7 095,0 | 0,0% |
| CAC 40 | 5 351,0 | 0,5% |
| NIKKEI | 20 261,0 | -2,2% |
| HANG SENG | 25 680,3 | -1,9% |

| Waluty i surowce | | zmiana |
|----------------------|----------|--------|
| WIBOR 3m (%) | 98,31 | 0,0% |
| EUR/PLN | 4,359 | 0,1% |
| USD/PLN | 3,923 | 0,0% |
| EUR/USD | 1,111 | 0,1% |
| miedź (USD/t) | 5 675,0 | 0,0% |
| miedź (PLN/t) | 22 260,8 | 0,0% |
| ropa Brent (USD/bbl) | 58,70 | -1,1% |

27 sierpnia 2019 r.

WIG30:

Asseco Poland

Wyniki Asseco Poland w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

| mln PLN | wyniki II kw. 2019 | kons. | różnica | r/r* | kw/kw | YTD 2019 | r/r* |
|-----------------|-----------------------|--------|---------|-------|-------|----------|-------|
| Przychody | 2538,7 | 2528,0 | 0,4% | 9,9% | 3,5% | 4990,9 | 11,9% |
| EBITDA | 387,7 | 355,5 | 9,0% | 22,6% | 5,0% | 756,8 | 26,0% |
| EBIT | 228,9 | 222,2 | 3,0% | 12,3% | 1,9% | 453,6 | 22,2% |
| zysk netto j.d. | 80,1 | 80,9 | -1,0% | -9,4% | 0,6% | 159,7 | 1,5% |
| marża EBITDA | 15,3% | 14,1% | 1,18 | 1,58 | 0,22 | 15,16% | 1,69 |
| marża EBIT | 9,0% | 8,8% | 0,23 | 0,20 | -0,15 | 9,09% | 0,77 |
| marża netto | 3,2% | 3,2% | -0,05 | -0,67 | -0,09 | 3,20% | -0,33 |

(PAP Biznes)

* wyniki bez wpływu standardu MSSF 16

Grupa podała w raporcie wyniki w ujęciu non-IFRS (m.in. bez kosztów amortyzacji wartości niematerialnych rozpoznanych w ramach rozliczenia połączenia (wyników finansowych związanych z transakcjami nabycia i sprzedaży spółek), które - zdaniem przedstawicieli spółki - lepiej oddają kondycję finansową przedsiębiorstwa. Zysk operacyjny non-IFRS wzrósł w II kw. o 7% do 284 mln PLN.

Operacyjne przepływy pieniężne netto grupy Asseco Poland w II kw. spadły do 131,4 mln PLN z 186,3 mln PLN przed rokiem.

Spółka od początku 2019 roku publikuje wyniki z uwzględnieniem standardu rachunkowego MSSF 16. W raporcie podano, że wprowadzenie MSSF 16 obniżyło wynik operacyjny grupy w I półroczu o 6,4 mln PLN, a wynik netto (akcjonariuszy jednostki dominującej) o 1,8 mln PLN. Nowy standard miał większe przełożenie na amortyzację aktywów, która wzrosła o 86,6 mln PLN, co zniekształca porównanie wyniku EBITDA r/r.

ASSECO POLAND

Przychody Asseco Poland (w tym m.in. spółki-matki) spadły o 13,3% r/r, do 305,1 mln PLN. Zysk operacyjny spadł o 32% do 44,1 mln PLN. Segment wypracował w II kw. 26,6 mln PLN gotówki z działalności operacyjnej (brutto) wobec 104,3 mln PLN rok wcześniej.

Po pierwszym półroczu przychody segmentu Asseco Poland spadły r/r o 9,7% do 603,7 mln PLN, a zysk operacyjny był niższy o 27,5% i wyniósł 87,4 mln PLN. Spółka podała, że spadki to efekt wysokiej bazy wyników z analogicznego okresu zeszłego roku. Jak podano, na poziom rezultatów wypracowanych w tamtym okresie złożyły się kilka czynników. Wśród nich wymienić należy istotnie zwiększoną sprzedaż w sektorze bankowym związaną z wdrażaniem modyfikacji u klientów w związku z ważnymi zmianami prawnymi, m.in. RODO, STiR czy split payment. Dodatkowo przy tej okazji wielu klientów zdecydowało się na nowocześniejsze swoich systemów.

Dodano, że w pierwszym półroczu zeszłego roku jednorazowy pozytywny wpływ na wyniki Asseco Poland miało rozwiązanie odpisu należności od KT Corporation w wysokości 6,5 mln PLN.

ASSECO INTERNATIONAL

Grupa spółek zagranicznych segmentu Asseco International wypracowała w II kw. 672,6 mln PLN przychodów, o 4,4% więcej r/r. Zysk operacyjny wzrósł o 6,9% do 74,4 mln PLN. Spółki Asseco International wygenerowały łącznie 43,3 mln PLN operacyjnych przepływów pieniężnych, o 25,3% mniej niż przed rokiem.

W pierwszym półroczu przychody Asseco International wzrosły r/r o 10,5% do 1,346 mld PLN. Zysk operacyjny wzrósł o 21,7% do 150,8 mln PLN.

Jak podano, grupa Asseco International zanotowała wzrost przychodów we wszystkich głównych regionach działalności, tj. Europie Centralnej, Europie Południowo-Wschodniej oraz Europie Zachodniej.

FORMULA SYSTEMS

Izraelski segment Formula Systems wypracował w II kwartale 1,567 mld PLN przychodów, o 18,5% więcej r/r oraz 109,4 mln PLN zysku operacyjnego, co dało wzrost o 57% r/r. Operacyjne przepływy pieniężne segmentu wyniosły 135,6 mln PLN wobec 40,5 mln PLN rok wcześniej.

27 sierpnia 2019 r.

W pierwszym półroczu Formula Systems poprawiła r/r przychody o 18% do 3,053 mld PLN, a zysk operacyjny wzrósł o 69,4% do 214,4 mln PLN.

Na poziom EBIT raportowany w segmencie Formula Systems istotny negatywny wpływ mają dodatkowe koszty amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych rozpoznanych w ramach rozliczenia nabycia (PPA) oraz koszty transakcji z pracownikami rozliczane w formie instrumentów kapitałowych (SBP). W I półroczu 2019 roku PPA oraz SBP obniżyły wynik EBIT segmentu o 96,7 mln PLN. (PAP)

Asseco Poland

Portfel zamówień grupy Asseco Poland na '19 ma wartość 9,126 mld PLN

Portfel zamówień grupy Asseco Poland na 2019 rok ma wartość 9,126 mld PLN, 13% więcej r/r. Grupa podała wartość portfela na 2019 rok według stanu na 19 sierpnia. Przed rokiem portfel zamówień grupy Asseco na 2018 rok miał wartość 8,072 mld PLN.

Portfel zamówień na cały rok dotyczący oprogramowania i usług własnych jest o 15% wyższy r/r i wynosi 7,885 mld PLN.

Asseco podało, że wartość portfela zamówień na 2019 r., liczona według kursów walut sprzed roku (dane porównywalne r/r), jest o 4% wyższa niż przed rokiem w przypadku przychodów i o 10% wyższa w przypadku samej sprzedaży oprogramowania i usług własnych.

W segmencie Asseco International, skupiającego europejskie aktywa grupy, portfel zamówień według przychodów na 2019 rok jest o 10% wyższy niż przed rokiem i wynosi 2,276 mld PLN.

Wartość zamówień izraelskich spółek grupy (Formula Systems) jest wyższa o 20% i wynosi 5,729 mld PLN.

Portfel zamówień w Polsce (segment Asseco Poland) ma wartość 1,122 mln PLN i jest o 10% niższy niż przed rokiem. (PAP)

PKN Orlen, Lotos

Lotos, PKN Orlen i SP podpisały porozumienie dot. realizacji zakupu akcji Lotosu przez PKN

Lotos, PKN Orlen i Skarb Państwa podpisały porozumienie dotyczące realizacji transakcji zakupu akcji Lotosu przez PKN Orlen od Skarbu Państwa. Porozumienie wygasa z dniem złożenia zapisów na akcje Lotosu lub z dniem 30 czerwca 2020 r.

PKN Orlen podał, że porozumienie to potwierdza ramową strukturę transakcji określoną w liście intencyjnym zawartym 27 lutego 2018 roku. Wskazuje ono również na dalszy kierunek przedsięwzięcia konsolidacyjnego Spółki i Grupy LOTOS, którego celem ma być pełna konsolidacja ww. spółek oraz ich przedsiębiorstw w celu osiągnięcia maksymalnych efektów synergii

PKN podał, że porozumienie nie jest wiążące ani nie kreuje jakichkolwiek zobowiązań dla Skarbu Państwa, spółki ani dla Lotosu odnośnie realizacji tej transakcji.

Porozumienie to zawiera między innymi postanowienia dotyczące sposobu określenia ceny sprzedaży akcji Lotosu. W przypadku sprzedaży akcji Lotosu w inny sposób niż w drodze wezwania wycena ma być dokonana według co najmniej dwóch powszechnie uznanych metod.

Porozumienie reguluje także warunki wstępne przeprowadzenia pierwszego etapu "przedsięwzięcia konsolidacyjnego", które obejmują nie tylko zgodę Komisji Europejskiej na dokonanie koncentracji, ale również uchylenie lub modyfikację statutowego ograniczenia prawa głosu na WZ Lotosu oraz uzyskanie niezbędnych zgód administracyjnych i korporacyjnych.

Porozumienie reguluje również kwestię wykonywania prawa głosu z akcji Lotosu przez PKN Orlen i Skarb Państwa po transakcji. (PAP)

27 sierpnia 2019 r.

Play Communications Wyniki Play Communications w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

| mln PLN | wyniki II kw. 2019 | kons. | różnica | r/r | kw/kw | YTD 2019 | r/r |
|-----------------|-----------------------|--------|---------|-------|-------|----------|-------|
| Przychody | 1759,0 | 1727,6 | 1,8% | 4,2% | 4,3% | 3445,0 | 3,6% |
| EBITDA | 639,9 | 599,5 | 6,7% | 13,6% | 11,5% | 1213,6 | 13,0% |
| EBIT | 418,6 | 386,8 | 8,2% | 14,5% | 17,0% | 776,3 | 12,9% |
| zysk netto j.d. | 253,8 | 230,9 | 9,9% | 27,1% | 18,8% | 467,4 | 32,6% |
| marża EBITDA | 36,4% | 34,7% | 1,68 | 3,00 | 2,35 | 35,23% | 2,94 |
| marża EBIT | 23,8% | 22,3% | 1,47 | 2,13 | 2,58 | 22,53% | 1,86 |
| marża netto | 14,4% | 13,4% | 1,06 | 2,60 | 1,76 | 13,57% | 2,96 |

(PAP Biznes)

Spółka podała, że wzrost zysku to zasługa wyższych przychodów oraz spadku kosztów krajowego i międzynarodowego roamingu - koszty krajowe spadły o 34,6% do 44,6 mln PLN.

Amortyzacja wzrosła o 12% r/r, do 221 mln PLN.

Sprzedaż usług telekomunikacyjnych była wyższa o 4,7% r/r i wyniosła 1,323 mld PLN, przy czym przychody abonamentowe wzrosły o 5,2% do 771 mln PLN, a przychody z usług pre-paid były wyższe o 5,3% i wyniosły 166,9 mln PLN. Sprzedaż sprzętu i pozostałe przychody wzrosły o 2,8% do 436,3 mln PLN, przy czym koszty sprzedanego sprzętu wzrosły o 0,7% do 346,5 mln PLN.

Wolne przepływy pieniężne (FCFE) wyniosły 170 mln PLN, czyli spadły o 44,4% r/r. Spadek spółka tłumaczy wyższymi wydatkami inwestycyjnymi, które (w ujęciu gotówkowym) wyniosły 197 mln PLN i były o 56% wyższe r/r. Play podał, że w II kw. spółka rozbudowała sieć o 258 stacji bazowych i na koniec czerwca miała ich 7.382.

Play świadczył na koniec czerwca usługi dla 12,717 mln aktywnych klientów. W porównaniu z końcem marca roku liczba aktywnych klientów wzrosła o 50 tys. Na koniec czerwca Play miał 9,102 mln aktywnych klientów usług abonamentowych, o 49 tys. więcej niż kwartał wcześniej. Liczba klientów usług przedpłaconych (prepaid) zwiększyła się o około 2 tys. do 3,615 mln.

Spółka podała, że na koniec kwartału posiadała 17,6 tys. klientów usługi TV Box, o 10,6 tys. więcej niż na koniec marca.

Średnie miesięczne przychody na użytkownika (ARPU) usług Play wyniosły w II kw. 32,9 PLN, o 1,1 PLN więcej niż w pierwszym kwartale 2019 roku. Miesięczne przychody z usług abonamentowych wzrosły o 0,7 PLN do 37,8 PLN kwartał wcześniej, a ARPU w segmencie usług przedpłaconych (prepaid) wzrosło o 1,9 PLN do 20,5 PLN. (PAP)

Play Communications Play podwyższa prognozę skorygowanej EBITDA na '19 do 2,3-2,4 mld PLN

Play Communications podwyższył prognozę skorygowanego zysku EBITDA na 2019 rok do 2,3-2,4 mld PLN oraz prognozę wolnych przepływów pieniężnych (FCFE) do 770-830 mln PLN. Operator telekomunikacyjny podniósł również prognozę gotówkowych wydatków inwestycyjnych do 800-830 mln PLN.

W maju Play podał, że oczekuje w 2019 roku skorygowanej EBITDA blisko górnego ograniczenia przedziału prognozy z marca tego roku, która wynosi 2,2-2,3 mld PLN. W 2018 roku skorygowany zysk wyniósł 2,16 mld PLN, a po pierwszym półroczu 2019 roku sięgnął 1,221 mld PLN.

Spółka szacowała ponadto w maju, że wolne przepływy pieniężne osiągną górny poziom z marcowej prognozy (670-750 mln PLN). W 2018 roku przepływy wyniosły 815 mln PLN, a w pierwszym półroczu 2019 roku sięgnęły 350,2 mln PLN.

Marcowa prognoza wydatków inwestycyjnych spółki wynosiła ok 800 mln PLN. W pierwszym półroczu Play wydała na inwestycje w ujęciu gotówkowym 435 mln PLN.

Play podtrzymał w raporcie półrocznym prognozę na 2019 rok w zakresie przychodów. Według założeń przychody spółki mają rosnąć w 2019 roku wolniej niż w 2018 roku, kiedy dynamika wyniosła 2,5%. Po pierwszym półroczu wzrost przychodów operatora wyniósł 3,6%.

Operator potwierdził również w raporcie, że planuje przekazać akcjonariuszom równowartość 40-50% wolnych przepływów pieniężnych za 2019 rok. (PAP)

27 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Indeksy** **Ten Square Games i BNP Paribas mogą zastąpić Polimex i Trakcję w mWIG40 po rewizji indeksów**
Ten Square Games i BNP Paribas mogą zastąpić Polimex Mostostal i Trakcję w mWIG40 po kwartalnej rewizji indeksów GPW. 5 września GPW ma ogłosić zmiany w portfelach indeksów, a rewizja kwartalna będzie miała miejsce 20 września.
Analitycy oczekują, że nie będzie zmian w indeksach WIG20 oraz WIG30. Ponadto, udział spółki PKO BP w WIG20 ma zostać ograniczony do 15%, a udziały spółek PKO BP i PKN Orlen ograniczone w indeksie WIG30 do 10%.
Udział Polimeksu w portfelu indeksu mWIG40 wynosi obecnie 0,3%, a Trakcji 0,1% Prognozowany udział w portfelu BNP Paribas Bank ma wynieść 2%, a Ten Square Games 0,7%.
Jak podano, do indeksu sWIG80 może wejść spółka Ultimate Games (z prognozowanym udziałem 0,3%) oraz Serinus. (PAP)
- Sektor motoryzacyjny** **W dwóch dekadach VIII zarejestrowano o 15,44% mniej nowych samochodów r/r**
W dwóch dekadach sierpnia zarejestrowano o 15,44% mniej r/r nowych samochodów osobowych i dostawczych o dmc do 3,5 tony. W tym okresie zarejestrowano 26.942 tego typu pojazdów. (PAP)
- Sektor wydobywczy** **Produkcja węgla kamiennego w lipcu wzrosła o 2,7% r/r**
Produkcja węgla kamiennego w lipcu 2019 r. w Polsce wzrosła o 2,7% r/r i wyniosła 5.311 tys. ton. M/m produkcja węgla wzrosła o 12,9%. W okresie siedmiu miesięcy produkcja węgla spadła o 2,4% r/r do 36.221 tys. ton. (PAP)
- CI Games** **CI Games ma umowę dystrybucyjną gry SGWC w Japonii i Korei Południowej**
CI Games podpisał ze spółką H2 Interactive umowę dystrybucyjną gry "Sniper Ghost Warrior Contracts" na terytorium Japonii i Korei Południowej.
W maju spółka informowała o podpisaniu umowy dystrybucyjnej gry na terytorium Austrii, Niemiec, Szwajcarii, krajów Beneluksu, Włoch, Hiszpanii i Portugalii.
CI Games podał wówczas, że ma umowy dystrybucyjne dotyczące sprzedaży gry SGWC w formie fizycznych nośników na wszystkie kluczowe rynki zbytu z wyjątkiem Japonii i Korei Południowej, gdzie prowadzi negocjacje handlowe i gdzie otrzymała już pierwszą ofertę.
W połowie sierpnia spółka informowała, że ustaliła na 22 listopada 2019 roku datę premiery gry Sniper Ghost Warrior Contracts. CI Games samodzielnie będzie dystrybuował grę na amerykańskim rynku. W pozostałych krajach będzie współpracował z renomowanymi dystrybutorami. (PAP)
- Cognor** **Cognor chce wydzierżawić Hutę Częstochowa**
Cognor złożył ofertę dzierżawy Huty Częstochowa. Oferta ta pojawiła się w ramach postępowania upadłościowego, do momentu ogłoszenia przetargu w trybie zwykłym upadłościowym.
Pod koniec czerwca zarząd spółki ISD Polska, właściciela Huty Częstochowa, złożył w sądzie wniosek o upadłość likwidacyjną. Jak podawała wówczas częstochowska Solidarność, po złożeniu wniosku o upadłość likwidacyjną zarząd ISD Polska zapowiedział m.in., że jest gotowy na cofnięcie tego wniosku lub zmianę na wniosek o upadłość w wersji pre-pack, czyli o tzw. upadłość przygotowaną.
Według poniedziałkowego Dziennika Gazety Prawnej oprócz oferty dzierżawy Cognora, oferty na zakup Huty Częstochowa złożyły koncern Liberty House i Sunningwell.
Wcześniej hutę chciał przejąć fundusz Greybull Capital, ale wycofał się z tych planów. (PAP)
- ED Invest** **ED Invest zaprasza do składania ofert sprzedaży do 2,48 mln akcji własnych, po 2,50 PLN/szt.**
ED Invest ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 2.477.337 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 20% kapitału zakładowego, po 2,50 PLN za jedną akcję.
Zapisy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane będą od 27 sierpnia do 30 sierpnia. Przewidywanym dniem rozliczenia skupu jest 4 września 2019 r.
6 sierpnia NWZ spółki upoważniło zarząd do nabycia akcji własnych. (PAP)

27 sierpnia 2019 r.

- Indykpol** **Redukcja w ofercie sprzedaży akcji Indykpolu wyniesie ok. 5,6%**
W ramach ogłoszonej w sierpniu oferty sprzedaży akcji Indykpolu złożono dwie oferty łącznie na 84.749 akcji, co oznacza, że stopa redukcji ofert wyniesie ok. 5,6%.
- W połowie sierpnia Indykpol ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 80.000 akcji własnych, stanowiących 1,19% ogólnej liczby głosów na walnym oraz 2,56% kapitału zakładowego, po 59 PLN za jedną akcję
- Zapisy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane były do 23 sierpnia. Przewidywanym dniem zawarcia transakcji zakupu jest 28 sierpnia 2019 r. (PAP)
- Mirbud** **Portfel zamówień Mirbudu ma wartość ok. 1,8 mld PLN, w tym 0,7 mld PLN na '19**
Portfel zamówień grupy Mirbud na lata 2019-2023 miał na koniec czerwca wartość około 1,8 mld PLN, z czego na 2019 rok przypada kwota prawie 700 mln PLN.
- Łączna wartość umów podpisanych przez Mirbud w pierwszym półroczu wyniosła 1.569 mln PLN netto.
- Tak wypełniony portfel zamówień daje powody, by zakładać utrzymanie poziomu przychodów spółki na koniec bieżącego roku rozliczeniowego na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego - poinformował prezes Jerzy Mirgos. (PAP)
- MLP Group** **MLP Group planuje w drugiej połowie '19 rozpocząć ekspansję w Austrii**
MLP Group planuje w drugiej połowie 2019 r. rozpocząć ekspansję na rynku austriackim oraz dokonać akwizycji gruntów w Polsce. Planowana jest także intensyfikacja operacji na rynku niemieckim.
- W pierwszym półroczu 2019 r. deweloper uzyskał 67,5 mln PLN przychodów, czyli o 4,1% więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, 93,3 mln PLN zysku na działalności operacyjnej (wzrost o 30,4% r/r) oraz wynik netto na poziomie 69,2 mln PLN, względem 31,5 mln PLN zysku uzyskanego w pierwszym półroczu 2018 r.
- Deweloper powierzchni magazynowych na koniec czerwca 2019 r. posiadał kapitały własne (aktywa netto) o wartości 877,2 mln PLN, czyli o 7,6% wyższe niż wartości wykazane na koniec 2018 roku. Z kolei wartość nieruchomości inwestycyjnych wzrosła o 12,9% do 1,63 mld PLN. (PAP)
- Mostostal Warszawa** **W wezwaniu na Mostostal Warszawa w II etapie zawarto transakcje na 573.518 akcji**
W wezwaniu na Mostostal Warszawa ogłoszonym przez Acciona Construcción w drugim etapie przyjmowania zapisów zawarto transakcje, których przedmiotem było 573.518 akcji spółki.
- Jak podano, łącznie w wyniku wezwania spółka Acciona Construcción nabędzie prawa z 2.407.655 akcji, tj. z wszystkich akcji będących przedmiotem zapisów złożonych w odpowiedzi na wezwanie.
- Pod koniec lipca wzywający podwyższył cenę w wezwaniu na akcje Mostostalu Warszawa do 4,5 PLN za papier z 3,45 PLN wcześniej. Pierwszy etap przyjmowania zapisów w wezwaniu - który miał zakończyć się 1 sierpnia - został przedłużony do 5 sierpnia.
- W lipcu Acciona Construcción wezwała do sprzedaży 9,98 mln akcji Mostostalu Warszawa, stanowiących 49,91% kapitału i głosów na WZ, po 3,45 PLN za sztukę. Acciona chce zwiększyć swoje zaangażowanie w spółce do 100% i wycofać akcje Mostostalu Warszawa z GPW.
- Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpoczęło się 23 lipca i trwało do 21 sierpnia. Okres przyjmowania zapisów składał się z dwóch etapów. (PAP)
- Polimex Mostostal** **Polimex Mostostal obniżył cel przychodów na '19; oczekuje ok. 1,8 mld PLN**
Polimex Mostostal obniżył cel przychodów na 2019 rok i aktualnie spodziewa się sprzedaży na poziomie około 1,8 mld PLN. Wcześniejszy cel zakładał przychody na poziomie 2 mld PLN.
- Przychody grupy w pierwszym półroczu spadły r/r o 7,4% do 750,3 mln PLN. W tym czasie Polimex Mostostal odnotował 12,1 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 20,8 mln PLN straty przed rokiem.
- Grupa podtrzymała jednocześnie, że powinna odnotować w tym roku dodatni wynik netto. Wiceprezes spółki Maciej Korniluk stwierdził, że trzeci kwartał powinien być mocno kontrybuującym do poprawy rentowności. Dodał również, że sytuacja finansowa grupy jest stabilna.
- Aktualny portfel zamówień grupy Polimex Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, wynosi około 2,348 mld PLN. Wartość ta obejmuje również wygrany, a niepodpisany jeszcze kontrakt dla ZA Puławy w wysokości 1,16 mld PLN.

27 sierpnia 2019 r.

Spółka podała, że portfel zamówień na 2019 rok ma wartość 750 mln PLN, na 2020 rok 796 mln PLN, na 2021 rok 415 mln PLN, a na dalsze lata 387 mln PLN.

Zarząd poinformował, że spółka pracuje nad rozbudową portfela zamówień zarówno w Polsce, jak i za granicą. Jak wynika z prezentacji, łączna wartość aktualnie oferowanych projektów przez spółki z grupy Polimex Mostostal wynosi ok. 6,1 mld PLN (udział na spółkę).

Jak podano, priorytetami dla spółki jest rozbudowa terminala LNG w Świnoujściu, budowa dwóch bloków gazowo-parowych w Elektrowni Dolna Odra, a także budowa bloku gazowo-parowego w Grudziądzu.

Polimex Mostostal opublikował w poniedziałek półroczny raport finansowy. Zysk brutto ze sprzedaży grupy wzrósł r/r w tym okresie do 34,2 mln PLN z 29,5 mln PLN. Strata operacyjna wyniosła na koniec czerwca 3,9 mln PLN, podczas gdy przed rokiem spółka odnotowała stratę na poziomie 8,5 mln PLN.

Na koniec czerwca Polimex Mostostal miał 295,4 mln PLN środków pieniężnych wobec 417,8 mln PLN na koniec grudnia 2018 roku. (PAP)

Prochem

Prochem ma umowę na projekt i budowę kotłowni dla Bloku C Elektrowni Ostrołęka za 44 mln PLN

Prochem zawarł z GE Power umowę na projektowanie i budowę kotłowni pomocniczej dla Bloku C Elektrowni Ostrołęka. Wynagrodzenie wynosi 43,99 mln PLN netto i ma charakter ryczałtowy.

Termin wykonania umowy został określony na 1 czerwca 2021 r. (PAP)

Remak

Remak ma umowę o wartości 32,2 mln PLN na prace w Elektrowni Połaniec

Remak podpisał umowę o wartości 32,2 mln PLN netto na prace w Elektrowni Połaniec. Umowa dotyczy wykonania modernizacji absorberów C i D instalacji odsiarczania spalin w Elektrowni Połaniec.

Termin realizacji zadania został wyznaczony na styczeń 2021 roku. (PAP)

Stelmet

Grupa Stelmet szacuje, że jej zysk netto po 3 kw. '18/'19 wzrósł 6% r/r do 17,4 mln PLN

Grupa Stelmet szacuje, że miała po trzech kwartałach roku obrotowego 2018/19 17,4 mln PLN zysku netto wobec 16,4 mln PLN rok wcześniej, co oznacza wzrost 6% r/r.

Zysk netto samego trzeciego kwartału (czyli za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.) sięgnął 20,9 mln PLN, czyli był o ponad 70% większy niż rok wcześniej.

Według szacunków EBITDA po trzech kwartałach roku obrotowego 2018/2019 wzrosła o 5,3% r/r do 59,4 mln PLN, EBIT wzrósł o 1,6% r/r do 2,57 mln PLN, a przychody były większe o 9,2% r/r i wyniosły 474,2 mln PLN.

Spółka podała, że w podstawowym segmencie operacyjnym, jakim jest produkcja i sprzedaż drewnianej architektury ogrodowej (DAO) grupa zanotowała wzrost sprzedaży o ponad 10% r/r do przeszło 382 mln PLN. Sprzedaż tego segmentu odpowiadała za ponad 80% łącznych przychodów grupy. Sprzedaż pelletu zwiększyła się natomiast o blisko 8% r/r do ponad 70 mln PLN.

Spółka przedstawi 29 sierpnia raport za trzy kwartały roku obrotowego 2018/2019. (PAP)

Wirtualna Polska

Wyniki Wirtualnej Polski w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

| mln PLN | wyniki II kw. 2019 | kons. | różnica | r/r | kw/kw | YTD 2019 | r/r |
|-----------------|-----------------------|-------|---------|--------|--------|----------|--------|
| Przychody | 178,5 | 163,6 | 9,1% | 35,0% | 13,7% | 335,5 | 34,2% |
| EBITDA* | 49,1 | 48,3 | 1,7% | 19,8% | 12,5% | 89,6 | 22,6% |
| EBIT | 32,0 | 30,9 | 3,5% | 14,6% | 34,9% | 56,5 | 21,6% |
| zysk netto j.d. | 8,0 | 20,6 | -61,1% | -57,5% | -43,2% | 22,1 | -15,0% |
| marża EBITDA | 27,5% | 29,6% | -2,05 | -3,50 | -0,30 | 26,71% | -2,53 |
| marża EBIT | 17,9% | 18,9% | -1,02 | -3,19 | 2,82 | 16,84% | -1,75 |
| marża netto | 4,5% | 12,6% | -8,12 | -9,77 | -4,49 | 6,58% | -3,81 |

(PAP Biznes)

* EBITDA według standardu MSR 17. EBITDA zgodna ze standardem MSSF 16 wynosi 51,3 mln PLN, a skorygowana EBITDA zgodna z MSSF 16 sięga 50,9 mln PLN.

Po pierwszym półroczu 2019 roku EBITDA według MSSF 16 wynosi 93,5 mln PLN, a EBIT 55,7 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży usług w segmencie online wzrosły w II kw. 2019 roku o 35,3% w porównaniu do przychodów przed rokiem.

27 sierpnia 2019 r.

Segment online wygenerował 50,1 mln PLN skorygowanej EBITDA wg MSR 17, co oznacza wzrost o 16,7% w stosunku do wartości tego wskaźnika w okresie trzech miesięcy roku poprzedniego. Skorygowana EBITDA wg MSSF 16 wyniosła 52,2 mln PLN.

Całość przychodów ze sprzedaży segmentu TV w wysokości 5,03 mln PLN pochodziła ze sprzedaży gotówkowej i była o 24,8% wyższa r/r.

Grupa ograniczyła ujemne wyniki tego segmentu, w efekcie czego EBITDA segmentu TV wyniosła minus 1,3 mln PLN i była o 578 tys. PLN wyższa w porównaniu do roku poprzedniego.

W ciągu sześciu miesięcy 2019 roku EBITDA wygenerowana przez Grupę, która wyniosła 89,6 mln PLN, przyczyniła się do wygenerowania dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej w wysokości 107,8 mln PLN. (PAP)

27 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

| | Spółka | Wydarzenie |
|-------------|------------------|-------------------|
| 27 sierpnia | Millennium | NWZ |
| 27 sierpnia | 11 bit studios | Raport kwartalny |
| 27 sierpnia | Wirtualna Polska | Raport kwartalny |
| 28 sierpnia | Eurocash | Raport kwartalny |
| 28 sierpnia | Livechat | Raport kwartalny |
| 28 sierpnia | Neuca | Raport kwartalny |
| 28 sierpnia | Ten Square Games | Raport kwartalny |
| 28 sierpnia | VRG | 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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów DM 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 DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM 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.

DM 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 DM 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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM 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