

Komentarz dnia:

CD Projekt zaraportował dobre wyniki za drugi kwartał 2019. Spółka ujawniła imponujące dane o przedsprzedaży gry Cyberpunk 2077. Pozytywnie oceniamy również wyniki Bogdanki, które okazały się lepsze od przedwstępnych danych, dzięki niższym kosztom. Pozytywnie zaskoczył również Unibep, raportując w drugim kwartale wysokie marże oraz silny bilans. Negatywnie z kolei zaskoczyły wyniki Apatora, głównie w segmencie energii elektrycznej.

WIG30:

CCC - NWZ CCC zdecyduje o zmianie roku obrotowego

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

Cyfrowy Polsat - Cyfrowy Polsat nadal liczy na 1,3-1,5 mld PLN przepływów pieniężnych w '19

Energa - Spółka Energi zawiązała rezerwę, jej szacowany wpływ na EBITDA grupy za I pół '19 to 31,2 mln PLN

JSW - Pożar w kopalni JSW uszkodził napęd taśmociągu i utrudnił transport węgla

Orange Polska - Orange Polska sprzedał kompleks nieruchomości w Warszawie za około 350 mln PLN

PGNiG - PGNiG dostarczy ładunek skroplonego gazu ziemnego na Ukrainę

PKP Cargo - PKP Cargo w ciągu 2-3 lat chce uruchomić seryjną produkcję wagonów

PZU - PZU ma umowy o PPK z pracodawcami zatrudniającymi łącznie ponad 100 tys. pracowników

PZU - PZU podtrzymuje plan wzrostu ROE ze strategii do '20

Pozostałe informacje:

Agora - Agora ma ofertę zwiększenia zaangażowania w Online Technologies HR do 79,8% z 46,15%

AmRest - AmRest podtrzymuje po I półroczu cele na 2019 rok

Aparator - Wyniki Apatora w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Bogdanka - Bogdanka miała 197,9 mln PLN skons. zysku netto w I poł. '19, wyżej od szacunków

Play: powrót do trendu wzrostowego



Kurs wyszedł górą z krótkoterminowego kanału spadkowego przełamując jednocześnie opór na 33,82 zł. Minimalny zasięg dla ruchu w górę można oszacować na 35,12 - 35,65 zł a potencjalny na 38,27 - 39,31 zł. Wsparciem, którego utrzymanie jest kluczowe dla kontynuacji trendu wzrostowego jest 31,80 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	54 900,5	-2,2%
WIG zam.	55 273,1	0,8%
obrót (mln PLN)	724,2	-11,6%
WIG 20 otw.	2 050,9	-2,3%
WIG 20 zam.	2 069,3	0,9%
FW20 otw.	2 041,0	-2,8%
FW20 zam.	2 067,0	0,8%
mWIG40 otw.	3 676,1	-2,0%
mWIG40 zam.	3 701,0	0,7%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Bogdanka	36,50	10,9%
Ten Square Games	138,00	7,8%
Eurocash	19,96	6,2%
PKP Cargo	27,20	4,4%
JSW	28,88	4,3%

Największe spadki	kurs	zmiana
LiveChat Software	36,60	-5,7%
Polenergia	25,80	-3,7%
Alumetal	34,50	-2,0%
Pekao	93,62	-2,0%
Netia	4,50	-1,3%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Nornickel	23,44	88
CD Projekt	248,20	81
PZU	36,24	79
Erste Group	29,32	78
OTP Bank	11 950,00	74

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	38 706,6	0,0%
RTS	1 284,9	1,4%
PX50	1 031,0	0,7%
DJIA	26 362,3	1,3%
NASDAQ	7 973,4	1,5%
S&P 500	2 924,6	1,3%
DAX XETRA	11 838,9	1,2%
FTSE	7 184,3	1,0%
CAC 40	5 450,0	1,5%
NIKKEI	20 460,9	-0,1%
HANG SENG	25 703,5	0,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,33	0,0%
EUR/PLN	4,395	0,0%
USD/PLN	3,972	0,2%
EUR/USD	1,107	-0,2%
miedź (USD/t)	5 722,0	1,2%
miedź (PLN/t)	22 726,9	1,4%
ropa Brent (USD/bbl)	61,08	1,0%

30 sierpnia 2019 r.

WIG30:

CCC

NWZ CCC zdecyduje o zmianie roku obrotowego

NWZ CCC zdecyduje w sprawie zmiany roku obrotowego i podatkowego oraz związanych z tym zmian statutu spółki - wynika z projektu uchwały na NWZ zwołanego na 26 września. Rok obrotowy i podatkowy CCC miałyby się rozpocząć 1 lutego danego roku kalendarzowego.

W uzasadnieniu zarząd CCC podał, że celem zmian jest zharmonizowanie roku obrotowego i podatkowego z sezonami modowymi (m.in. kwestia sezonowości i rozliczenia kolekcji).

W związku z powyższym, rok 2020 będzie miał 13 miesięcy, a rok obrotowy od 2021 rozpocznie się 1 lutego - napisano. (PAP)

CD Projekt

Wyniki CD Projektu 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	133,5	94	42,0%	44%	65%	214,4	27%
EBITDA	47,7	28,1	69,5%	38%	62%	77,2	21%
EBIT	39,4	21	88,1%	18%	92%	60	-2%
zysk netto j.d.	33,9	18,6	82,6%	15%	90%	51,7	-1%
marża EBITDA	35,7%	29,9%	5,77	-1,47	-0,74	36,0%	-1,81
marża EBIT	29,5%	22,2%	7,30	-6,38	4,13	28,0%	-8,41
marża netto	25,4%	19,7%	5,68	-6,38	3,38	24,1%	-7,02

wyniki I kw. i II kw. 2019 roku według MSSF 16

* dane historyczne według MSR 17

(PAP Biznes)

Jak podano, przychody ze sprzedaży usług spółki w II kw. wyniosły 31,7 mln PLN wobec 20 tys. PLN przed rokiem - w ramach realizowanej kampanii promocyjnej gry "Cyberpunk 2077" spółka nawiązała ścisłą współpracę z wybranymi partnerami wydawniczymi wiążącą się m.in. z partycypacją w kosztach prowadzonej kampanii marketingowej gry. W efekcie w sprawozdaniu za pierwsze półrocze 2019 r. nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży usług nie mający odzwierciedlenia w danych porównawczych z poprzednich okresów.

Grupa podała, że w pierwszym półroczu pozycja bilansowa "rozliczenia międzyokresowe przychodów" wzrosła o 57,7 mln PLN, czyli o 220,4%, głównie za sprawą "bardzo udanego startu akcji preorderowej gry "Cyberpunk 2077" na cyfrowych platformach dystrybucji gier PC". Pozycja ta dotyczy głównie gry "Cyberpunk 2077" oraz w mniejszym stopniu gry "Wiedźmin 3: Dziki Gon" na platformę przenośną Nintendo Switch, a także rozliczeń z tytułu dotacji.

Przedsprzedaż gry Cyberpunk 2077 na wszystkie platformy ruszyła po czerwcowej prezentacji gry na targach E3. W lipcu spółka podała, że co trzecia kopia gry zamawiana jest w ramach przedsprzedaży w dystrybucji cyfrowej za pośrednictwem sklepu GOG, którego właścicielem jest CD Projekt. Do grupy trafia 100% przychodów ze sprzedaży gry na GOG - w przypadku zewnętrznych platform CD Projekt płaci prowizję za dystrybucję gry.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów segmentu GOG wzrosły w II kw. o 10,8 mln PLN do 14,9 mln PLN.

Przepływy operacyjne netto grupy w II kw. były dodatnie i wyniosły 46,9 mln PLN, wobec ujemnych przepływów na poziomie 12,1 mln PLN rok wcześniej.

Z końcem czerwca grupa miała dostęp łącznie do 529,6 mln PLN gotówki oraz lokat bankowych powyżej trzech miesięcy, o 129,3 mln PLN mniej niż na koniec marca. Głównym czynnikiem, który spowodował zmniejszenie łącznej wysokości środków pieniężnych i lokat w grupie była wypłata 13 czerwca dywidendy za rok 2018 (100,9 mln PLN).

Nakłady na prace rozwojowe w II kw. wyniosły 34,6 mln PLN, wobec 25,2 mln PLN kwartał wcześniej. Łączne nakłady wykazane w bilansie spółki wzrosły na koniec czerwca do 291,8 mln PLN z 264,4 mln PLN na koniec marca.

30 sierpnia 2019 r.

Segment CD Projekt Red, zajmujący się produkcją gier komputerowych, wypracował w II kw. - według wyliczeń PAP Biznes - 91,6 mln PLN przychodów do zewnętrznych klientów, o 52% więcej r/r. Zysk netto wyniósł 31,7 mln PLN, czyli wzrósł o 6,5% r/r.

Spółka podała, że w I półroczu tego roku sprzedała więcej kopii gry "Wiedźmin 3" niż w analogicznym okresie 2018 roku.

Przychody drugiego segmentu grupy - dystrybutora cyfrowych wersji gier komputerowych GOG - wzrosły rok do roku o 21,9% do 47,3 mln PLN. Zysk netto sięgnął 2,1 mln PLN wobec straty 0,3 mln PLN rok wcześniej.

Spółka od początku 2019 roku publikuje wyniki z uwzględnieniem standardu rachunkowego MSSF 16. Historyczne dane nie zostały przekształcone. (PAP)

Cyfrowy Polsat

Cyfrowy Polsat nadal liczy na 1,3-1,5 mld PLN przepływów pieniężnych w '19

Cyfrowy Polsat nadal liczy na 1,3-1,5 mld PLN wolnych przepływów pieniężnych w 2019 roku. Spółka spodziewa się utrzymania presji na oczyszczony wynik EBITDA m.in. ze względu na wzrost kosztów energii elektrycznej.

W marcu Ostap-Tomann, członek zarządu ds. finansowych grupy podała, że liczy na 1,3-1,5 mld PLN wolnych przepływów pieniężnych w całym roku.

Po pierwszym półroczu 2019 roku przepływy, po wyłączeniu kosztów odsetek, wyniosły 560 mln PLN i były o 16,3% niższe niż przed rokiem. Przepływy za ostatnie cztery kwartały łącznie sięgnęły 1,385 mld PLN i były o 7,4% niższe niż w 2018 roku.

Zysk EBITDA grupy po pierwszym półroczu, skorygowany o wpływ konsolidacji Netii oraz wdrożenie standardu rachunkowego MSSF 16, spadł rok do roku o 3,5% do 913 mln PLN. W ocenie Ostap-Tomann, presja na wynik będzie się utrzymywała m.in. ze względu na wyższe koszty energii.

Dyrektor ds. relacji inwestorskich Cyfrowego Polsatu, Grzegorz Para, wyjaśnił, że wyższe koszty energii to efekt zarówno płatności przez grupę wyższych rachunków jak i zawiązanych rezerw. Przedstawiciele spółki podali, że kwartalne koszty energii są w tym roku o kilkanaście mln PLN wyższe niż w analogicznych okresach 2018 roku.

Grupa liczy na odbicie na rynku reklamy w drugiej połowie roku - przedstawiciele Cyfrowego Polsatu podtrzymali oczekiwania niskiego jednocyfrowego wzrostu wartości rynku, pomimo, że w pierwszym półroczu wydatki na reklamę i sponsoring w Polsce spadły rok do roku o 1,8% do 2,16 mld PLN.

Para dodał, że nie liczy na duży wpływ kampanii przed wyborami parlamentarnymi na wartość rynku telewizyjnego.

Cyfrowy Polsat nadal jest w trakcie planowania zmian w ofercie dla klientów, natomiast, jak podał członek zarządu Maciej Stec - decyzja w tej sprawie zapadnie w kolejnych tygodniach i będzie związana z uruchomieniem nowego systemu informatycznego. Pod koniec czerwca Zygmunt Solorz, większościowy akcjonariusz Cyfrowego Polsatu, zapowiedział, że firma podwyższy ceny jesienią, śladem konkurentów.

Dodał, że nowy, zintegrowany system informatyczny - nad którym od 2016 roku pracuje Huawei - może zacząć działać jesienią lub, w razie opóźnienia, na początku przyszłego roku.

Stec poinformował jednocześnie, że ewentualne opóźnienie niekoniecznie musi oznaczać, że Cyfrowy Polsat nie wprowadzi na jesieni zmian w ofercie. (PAP)

Energa

Spółka Energi zawiązała rezerwę, jej szacowany wpływ na EBITDA grupy za I pół '19 to 31,2 mln PLN

Energa-Obrót zawiązała rezerwę w wysokości 31,2 mln PLN, jej szacowany wpływ na wynik EBITDA grupy Energa za I pół '19 wynosi 31,2 mln PLN.

Jak podała spółka rezerwa została zawiązana w celu zabezpieczenia środków finansowych na ewentualną konieczność zapłaty w przyszłości wszelkich kar umownych wynikających z ramowych umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia. Na dzień dzisiejszy utworzona rezerwa w całości zabezpiecza roszczenia wobec spółki Energa-Obrót SA na okoliczność ewentualnej ich przyszłej zapłaty

Energa podała, że związanie rezerwy nie jest równoznaczne ze zmianą stanowiska prezentowanego przez Energa-Obrót co do nieważności umów, a spółce przysługuje prawo do wniesienia skargi kasacyjnej od ww. prawomocnego wyroku.

Energa-Obrót zawarła dotychczas pięć ugód z pozwanymi farmami wiatrowymi, a także prowadzi spory sądowe oraz negocjacje z innymi podmiotami, których wynikiem może być zawarcie kolejnych ugód, tj. ostateczne polubowne zakończenie sporów.

30 sierpnia 2019 r.

Energa Obrót we wrześniu 2017 roku zaprzestała realizacji 22 niekorzystnych dla spółki ramowych umów sprzedaży zielonych certyfikatów i złożyła wnioski do sądu o stwierdzenie ich nieważności. Szacowała swoje roszczenia z tego tytułu w ciągu trzech lat na około 600 mln PLN.

Zarząd Energa Obrót ocenił wtedy, że umowy są nieważne z uwagi na okoliczność, że zobowiązywały one do zawierania umów sprzedaży praw majątkowych z pominięciem trybu przetargowego określonego przepisami ustawy z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych. Spółka powołała się na opinie prawne, zgodnie z którymi istnieją poważne argumenty przemawiające za uznaniem, że umowy są nieważne, w związku z rażącym naruszeniem prawa przy ich zawieraniu. (PAP)

JSW

Pożar w kopalni JSW uszkodził napęd taśmociągu i utrudnił transport węgla

Środowy pożar w modernizowanym zakładzie przeróbki węgla kopalni Knurów poważnie uszkodził napęd jednego z dwóch taśmociągów, którym dostarczany jest węgiel. Tym samym utrudniony został transport urobku z dołu do zakładu przerobczego.

Spółka nie podała informacji, jak długo może potrwać naprawa uszkodzeń spowodowanych pożarem oraz jak problemy z transportem węgla do zakładu przerobczego wpływają na wielkość produkcji węgla w kopalni. Jak dotąd nie podano także, na ile pożar skomplikował prace przy trwającej obecnie modernizacji zakładu przerobczego, która zgodnie z dotychczasowym planem powinna zakończyć się w maju przyszłego roku.

Ruch Knurów jest częścią kopalni Knurów-Szczygłowice, należącej do Jastrzębskiej Spółki Węglowej. Jak podała straż pożarna, w środę wieczorem w Knurowie wybuchł groźny pożar. W trudnej, prowadzonej w warunkach silnego zadymienia, akcji gaśniczej uczestniczyło kilkudziesięciu strażaków. Z wysokiego na ponad 30 metrów budynku tzw. płuczki, gdzie trafia wydobyty z dołu węgiel, bezpiecznie ewakuowano 19 osób.

W czwartek rzeczniczka JSW Katarzyna Jabłońska-Bajer poinformowała, że uszkodzeniu uległ napęd jednej z dwóch taśm, którymi dostarczany jest do zakładu przerobczego urobek z dołu. Dodała również, że trwają prace związane z wymianą uszkodzonych części, a wielkość ewentualnego niedoboru produkcji, wynikającego z pożaru, powinna być znana w poniedziałek. (PAP)

Orange Polska

Orange Polska sprzedał kompleks nieruchomości w Warszawie za około 350 mln PLN

Orange Polska podpisał z Hockley umowę sprzedaży kompleksu nieruchomości zlokalizowanych w centrum Warszawy przy ulicach Nowogrodzkiej i Św. Barbary za 81 mln euro (około 350 mln PLN).

Wpływy z transakcji sprzedaży zasilą środki pieniężne spółki w trzecim kwartale. Spółka chce poinformować o spodziewanym wpływie transakcji na sprawozdania finansowe tak szybko jak to możliwe.

W celu zapewnienia sobie odpowiedniego czasu na przeniesienie infrastruktury sieciowej znajdującej się w kompleksie, operator telekomunikacyjny będzie wynajmował jego część do 2026 r.

W komunikacie podano, że w 2018 r. i dotychczas w 2019 r. Orange Polska sprzedał nieruchomości za łączną kwotę ponad 650 mln PLN.

Szacowana wartość rynkowa portfela nieruchomości spółki przeznaczonego do sprzedaży w przyszłości przekracza 1 mld PLN. (PAP)

PGNiG

PGNiG dostarczy ładunek skroplonego gazu ziemnego na Ukrainę

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo do końca 2019 r. dostarczy ładunek skroplonego gazu ziemnego ukraińskiemu partnerowi- firmie Energy Resources of Ukraine. Będzie to ładunek po regazyfikacji zakupiony wcześniej z USA.

Spółka poinformowała, że metanowiec z zakupionym ładunkiem przybędzie do Terminalu LNG im. Prezydenta Lecha Kaczyńskiego w Świnoujściu na początku listopada 2019 roku. Skroplony gaz ziemny po regazyfikacji włączony zostanie do polskiego systemu przesyłowego w Świnoujściu, a następnie przekazany na Ukrainę przez graniczne połączenie gazociągowe w Hermanowicach do ERU

Prezes PGNiG Piotr Woźniak zaznaczył, że jedynym obecnie ograniczeniem w rozwinięciu eksportu na Ukrainę na jeszcze szerszą skalę jest przepustowość gazociągów w Polsce na kierunku Śląsk – Podkarpacie. Dodał, że spółka liczy na rozbudowę przepustowości tych gazociągów najpóźniej w 2021 roku

Yaroslav Mudryy, dyrektor ERU Trading, wskazał, że zakontraktowany wolumen zostanie wprowadzony do systemu i przechowywany w celu późniejszego dostarczenia konsumentom w sezonie zimowym. Zaznaczył również, że nie wykluczona jest późniejsza odsprzedaż amerykańskiego LNG do krajów takich jak Węgry, Rumunia, a nawet Mołdawia.

30 sierpnia 2019 r.

PGNiG i ERU współpracują od kilku lat. W sierpniu 2016 roku PGNiG eksport gazu na Ukrainę, gdzie odbiorcą był ukraiński partner handlowy. W przeszłości obie firmy dostarczały wspólnie gaz ziemny na potrzeby własne ukraińskiego operatora sieci przesyłowych i magazynów Ukrtransgaz. (PAP)

PKP Cargo

PKP Cargo w ciągu 2-3 lat chce uruchomić seryjną produkcję wagonów

PKP Cargo zamierza w ciągu 2-3 lat uruchomić seryjną produkcję wagonów w byłej fabryce wagonów w Gniewczynie na Podkarpaciu.

Witold Bawor z zarządu PKP Cargo poinformował, że spółka zakłada iż podstawowym produktem będzie wagon typu węglarka, co pozwoli na wymianę podstawowego taboru.

PKP przewiduje również, że zakład będzie na tyle elastyczny, iż będzie dostosowany do zabezpieczenia aktualnych potrzeb rynku, które się w danym momencie pojawią. Spółka myśli również o wejściu w segment przewozów intermodalnych, co oznacza budowę platform intermodalnych. Bawor nie wykluczył, że w zakładzie będą powstawać inne wagony specjalistyczne w krótkich seriach.

W kwietniu tego roku Agencja Rozwoju Przemysłu i PKP Cargo podpisały w Rzeszowie list intencyjny w sprawie współpracy przy produkcji wagonów towarowych, które mają powstawać w byłej fabryce wagonów w Gniewczynie. Prezes PKP Cargo Czesław Warszewicz mówił wtedy, że podpisanie listu wpisuje się w realizację strategii spółki, która do 2036 r. musi wymienić wszystkie wagony na tzw. ciche.

Obecnie aż 70% wagonów towarowych ma ponad 30 lat. (PAP)

PZU

PZU ma umowy o PPK z pracodawcami zatrudniającymi łącznie ponad 100 tys. pracowników

Grupa PZU podpisała umowy o zarządzanie PPK z pracodawcami zatrudniającymi łącznie ponad 100 tys. pracowników. PZU informowało wcześniej, że liczy na 30-proc. udział w rynku pracowniczych planów kapitałowych (PPK). (PAP)

PZU

PZU podtrzymuje plan wzrostu ROE ze strategii do '20

PZU podtrzymuje plan wzrostu wskaźnika ROE określonego w strategii na lata 2017-2020, nie będzie jednak dążył za wszelką cenę do zdobycia zakładanego udziału w rynku.

Obecnie udział rynkowy w ubezpieczeniach majątkowych PZU wynosi 33,5%. PZU planował w strategii, że do 2020 roku wzrośnie on do 38%.

Prezesa PZU, Pawła Surówki podtrzymał plan wzrostu wskaźnika ROE do ponad 22% Obecnie wynosi on 20,3%.

Podtrzymał również m.in. plan zejścia w 2020 roku do 6,5% wskaźnika kosztów administracyjnych. Po I połowie 2019 roku wynosi on 6,6%. (PAP)

30 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

Agora **Agora ma ofertę zwiększenia zaangażowania w Online Technologies HR do 79,8% z 46,15%**
Agora otrzymała ofertę nabycia 32 istniejących udziałów i 15 nowo utworzonych udziałów w kapitale zakładowym Online Technologies HR za 7,7 mln PLN.

W przypadku zawarcia umowy inwestycyjnej na warunkach przedstawionych w ofercie udział Agory w Online Technologies wzrósłby do 79,8% z aktualnych 46,15%.

Agora została udziałowcem spółki Online Technologies w 2012 roku, gdy objęła 48 udziałów.

Spółka oferuje klientom narzędzie HRLink. pl dostępne w modelu abonamentowym, inne usługi informatyczne związane z procesem rekrutacji np. usługi z zakresu tworzenia zakładek czy stron www poświęconych karierze oraz pośrednictwo w sprzedaży usług portali i mediów rekrutacyjnych.

Przychody Online Technologies w 2018 roku wyniosły 5,5 mln PLN, a wynik netto 104 tys. PLN. (PAP)

AmRest **AmRest podtrzymuje po I półroczu cele na 2019 rok**
Grupa AmRest podtrzymuje po pierwszym półroczu cele całoroczne dotyczące liczby otwarć restauracji, tempa wzrostu przychodów i wysokości marży EBITDA.

Spółka podtrzymuje cel wzrostu przychodów w tempie ok. 25-30% r/r i utrzymania marży EBITDA.

Jak powiedzieli przedstawiciele spółki, trzeci kwartał przebiega dobrze.

W pierwszym półroczu 2019 roku przychody grupy AmRest wzrosły o 30,4% r/r do 927,7 mln euro. Marża EBITDA (bez MSSF16) spadła o 0,2 p.p. do 10,2%.

Spółka podtrzymuje, że otworzy w tym roku ok. 300 restauracji brutto. W I połowie roku otwarte zostały 84 lokale.

W całym roku nakłady inwestycyjne, bez uwzględnienia M&A, mają wynieść ok. 250 mln euro.

Prezes poinformował, że AmRest będzie szukał dalszych możliwości akwizycji, ale skupia się teraz na integracji przejętych niedawno podmiotów i osiągnięciu synergii.

Spółka zadowolona jest m.in. z wyników Starbucks w Niemczech, który ma za sobą dwa najlepsze kwartały od czasu przejścia biznesu w 2016 roku.

Przedstawiciele spółki poinformowali, że integracja Sushi Shop przebiega zgodnie z planem, a jej koszty będą obciążać tegoroczne wyniki grupy. (PAP)

Aparator **Wyniki Apatora 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	210,8	206,4	2,1%	4%	-1%	423,3	8%
EBITDA	32,9	32,8	0,4%	-8%	-1%	66,2	2%
EBIT	19,9	21,7	-8,2%	-21%	-8%	41,6	-7%
zysk netto j.d.	14,7	16,2	-9,3%	-27%	-3%	29,9	-13%
marża EBITDA	15,6%	15,9%	-0,26	-2,00	-0,07	15,6%	-1,03
marża EBIT	9,4%	10,5%	-1,05	-3,02	-0,73	9,8%	-1,63
marża netto	7,0%	7,8%	-0,87	-3,02	-0,18	7,1%	-1,78

(PAP Biznes)

(PAP)

Bogdanka **Bogdanka miała 197,9 mln PLN skons. zysku netto w I poł. '19, wyżej od szacunków**
Bogdanka miała w pierwszym półroczu 2019 roku 197,9 mln PLN zysku netto oraz 434,4 mln PLN EBITDA, wobec 66,4 mln PLN zysku netto i 278,6 mln PLN EBITDA rok wcześniej. Wynik jest wyższy od wcześniejszych szacunków, które wskazywały na 187,7 mln PLN zysku oraz 421,8 mln PLN EBITDA.

Zysk operacyjny wyniósł w I połowie 241,8 mln PLN wobec szacowanego zysku 229,2 mln PLN i 78 mln PLN zysku rok wcześniej.

Przychody w I półroczu wyniosły 1.098.336 mln PLN, wstępnie szacowano je też na 1.098,4 mln PLN. Rok wcześniej przychody wyniosły 855,9 mln PLN.

30 sierpnia 2019 r.

W samym II kw., grupa miała 557,5 mln PLN przychodów (wzrost o 21,9% r/r), 211,6 mln PLN EBITDA (wzrost o 40% r/r), 113,8 mln PLN EBIT (więcej o 129,8% r/r) oraz 88 mln PLN zysku netto (więcej o 103,7% r/r).

Rentowność EBIT w II kw. wyniosła 20,4%, tj. o 9,6 p.p. więcej niż w II kw. poprzedniego roku. Rentowność EBITDA była wyższa od osiągniętej w analogicznym okresie 2018 r. i wyniosła 37,9%.

Produkcja węgla w II kwartale 2019 roku wyniosła 2.293 tys. ton, a sprzedaż 2.405 tys. ton. Rok wcześniej produkcja wynosiła 2.424 tys. ton, a sprzedaż 2.374 tys. ton.

W pierwszym półroczu 2019 r. Bogdanka przeznaczyła na inwestycje 165,6 mln PLN. Plan na 2019 r. obejmuje inwestycje rozwojowe, w tym zakupy maszyn i urządzeń, ich modernizacje i remonty, rozbudowę obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych oraz operacyjne, w tym wykonywanie i modernizację wyrobisk w polu Bogdanka, Nadrybie i Stefanów. (PAP)

Ciech **US zaliczył spółce zależnej Ciechu 30,8 mln PLN nadpłaty na poczet zobowiązania podatkowego**
Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście zaliczył posiadaną przez Verbis Eta - spółkę zależną Ciechu - wierzytelność o zwrot podatku VAT w wysokości 30,77 mln PLN na poczet spornego zobowiązania wynikającego z decyzji Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego.

Kwota spornego zobowiązania wynosi 30,77 mln PLN.

Verbis Eta zamierza kontynuować spór z Małopolskim Urzędem Celno-Skarbowym w związku z wydaną przez ten urząd decyzją. (PAP)

Izostal **Portfel zamówień Izostalu wynosi ok. 630 mln PLN z terminem realizacji 18 miesięcy**
Aktualny portfel zamówień grupy Izostalu wynosi około 630 mln PLN z terminem realizacji przez najbliższych 18 miesięcy.

Połowę backlogu stanowią zamówienia z Gaz-Systemu, natomiast pozostała część to inni odbiorcy zarówno krajowi, jak i zagraniczni.

W pierwszym półroczu 2019 przychody grupy spadły o 1,7% do 389,8 mln PLN. Zysk netto zwiększył się o 5,89% do 7,42 mln PLN. (PAP)

Projprzem Makrum **Projprzem Makrum pracuje nad akwizycją**
Prezes Projprzemu Piotr Szczepkowski poinformował, że spółka przygląda się wielu spółkom i prowadzi rozmowy na temat akwizycji. Dodał, że Projprzem Makrum chce nadal wypłacać dywidendę.

W 2017 roku Projprzem kupił za 31 mln PLN od swojego akcjonariusza, grupy Immobile, 100% udziałów spółki Makrum Project Management.

W przyjętej pod koniec 2017 roku strategii Projprzem zakładał dalszą ekspansję geograficzną sprzedaży produktów własnych oraz rozszerzanie portfolio produktów przemysłowych dzięki akwizycjom.

W połowie czerwca 2019 roku akcjonariusze Projprzemu Makrum zdecydowali o wypłacie 3,59 mln PLN dywidendy z zysku za 2018 rok, czyli 0,6 PLN na akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy będzie 12 września, a jej wypłata nastąpi 26 września 2019 roku.

Projprzem Makrum prowadzi obecnie inwestycję o wartości 20 mln PLN w rozbudowę zakładu produkcyjnego w Koronowie. Szczepkowski poinformował, że zakończenie inwestycji planowane jest w połowie 2020 roku. Projekt pozwoli na podwojenie produkcji. W zakładzie w Koronowie produkowane będą systemy przeładunkowe i parkingowe.

Prezes spodziewa się, że dzięki m.in. dwucyfrowej wyższej sprzedaży tego segmentu spółce uda się w całym 2019 roku osiągnąć przychody zbliżone do 2018 roku, gdy wyniosły 261,9 mln PLN. Po pierwszym półroczu 2019 roku przychody spółki spadły do 102,3 mln PLN ze 122,9 mln PLN.

W ocenie Szczepkowskiego duży wpływ na niższą sprzedaż w ciągu 6 miesięcy 2019 roku miał spadek sprzedaży w segmencie budownictwa przemysłowego. Rok wcześniej segment ten realizował bowiem dwa duże kontrakty. (PAP)

30 sierpnia 2019 r.

Unibep

Wyniki Unibepu 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	395,0	443,3	-10,9%	-11%	20%	724,6	-11%
EBITDA	11,7	11,1	5,5%	127%	71%	18,6	-41%
EBIT	7,9	8,1	-2,7%	202%	125%	11,4	-57%
zysk netto j.d.	4,6	6	-22,9%	-2%	140%	6,5	-72%
marża EBITDA	3,0%	2,5%	0,49	1,80	0,89	2,6%	-1,31
marża EBIT	2,0%	1,8%	0,20	1,40	0,93	1,6%	-1,68
marża netto	1,2%	1,3%	-0,16	0,11	0,58	0,9%	-2,00

(PAP Biznes)

(PAP)

Unibepu

Backlog Unibepu na koniec czerwca wynosił 2 mld PLN

Portfel zamówień Unibepu w części budowlano-infrastrukturalnej na koniec czerwca wynosił ok. 2 mld PLN, z czego 850 mln PLN przypada na II półrocze 2019. Prezes spółki Leszek Gołąbicki poinformował, że obecnie spółka pracuje nad umowami na rok 2020 i lata kolejne.

Prezes dodał, że zarówno sprzedaż, jak też zysk netto grupy jest zgodny z przewidywaniami zarządu. Zaznaczył przy tym, że spadek zysku netto należy tłumaczyć głównie porównaniem tegorocznego do ubiegłorocznego wyniku Unidevelopment SA w tym samym okresie.

W raporcie podano, że spółka deweloperska Unibepu - Unidevelopment - rozpocznie przekazywanie większości mieszkań i lokali w prowadzonych inwestycjach dopiero w drugim półroczu 2019 r., co będzie miało wpływ na wynik spółki i całej grupy.

Grupa podała, że w pierwszym półroczu 2019 r. uzyskała 724,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 18,6 mln PLN EBITDA, 11,4 mln PLN EBIT oraz zysk netto j.d. w wysokości 6,5 mln PLN. W pierwszym półroczu 2018 r. grupa uzyskała 814,3 mln PLN, 31,6 mln PLN EBITDA, 26,4 mln PLN EBIT oraz 23,6 mln PLN zysku netto. (PAP)

Ursus

RW Ursusa za przyspieszonym postępowaniem układowym

Rada Wierzycieli Ursusa poparła wniesienie zażalenia na postanowienie Sądu Rejonowego w Lublinie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. Rada poparła też dalsze prowadzenie postępowania restrukturyzacyjnego w formie przyspieszonego postępowania układowego, zgodnie z planem restrukturyzacyjnym. (PAP)

Ursus

Kontrakt na dostawę 1008 sztuk przyczep

Ursus podał, że podpisał z Möre Maskiner AB kontrakt na dostawę 1008 sztuk przyczep dedykowanych na rynek szwedzki. Łączna wartość kontraktu wynosi 21,84 mln PLN. Dostawy mają być realizowane od września 2019 do końca czerwca 2021. (PAP)

30 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
30 sierpnia	Apator	Raport kwartalny
30 sierpnia	Bogdanka	Raport kwartalny
30 sierpnia	Comarch	Raport kwartalny
30 sierpnia	Stalprodukt	Raport kwartalny
2 września	Famur	Raport kwartalny
3 września	Atal	Raport kwartalny
3 września	MHP	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