



Komentarz dnia:

Zgodnie z doniesieniami prasowymi Rząd planuje w 2020 roku podnieść płacę minimalną do 2450 zł czyli o prawie 9%. Informacja ta jest lekko negatywna dla krajowych firm, zwłaszcza z branży handlowej, a wzrost płacy będzie wywierał presję na uzyskiwane przez spółki marże.

Główni akcjonariusze w Play (Kenbourne i Tollerton) sprzedali wczoraj 9,08% akcji spółki. Po transakcji nadal są oni dominującymi akcjonariuszami. Warto też pamiętać, że wcześniej oba podmioty zwiększały zaangażowanie w spółce. Informację oceniamy neutralnie. W dłuższym terminie nie zmienia ona naszego postrzegania sytuacji fundamentalnej spółki.

Wyniki za drugi kwartał podał Erbud i Amica. W pierwszym przypadku są one powyżej prognoz i oceniamy je pozytywnie. Podoba nam się struktura wyników, ale wyższe zyski to efekt w dużej mierze zdarzeń jednorazowych. W przypadku Amiki dane są zgodne z oczekiwaniami i oceniamy je neutralnie.

WIG30:

CCC - E-commerce będzie stanowił ponad 30% przychodów CCC po '20

CCC - CCC planuje w latach 2020-22 przyrost powierzchni sklepów o ok. 120 tys. m kw.

KGHM - KGHM w lipcu zapłacił 156,528 mln PLN podatku od kopalni

PGE - PGE chce budować farmy fotowoltaiczne na terenach należących do PKP

PKN Orlen - PKN Orlen planuje na przełomie roku uruchomić fundusz CVC

PKN Orlen - Awaria na instalacji olefin w PKN Orlen

Play Communications - Cena akcji Play w procesie ABB została ustalona na 30,50 PLN

Tauron - Węglukoks może z końcem września rozpocząć negocjacje z Tauronem ws. kopalni Janiny

Pozostałe informacje:

Przemysł spirytusowy - Należy zrównać politykę podatkową wobec wszystkich nośników alkoholu

Indeksy - Siedem giełd regionu Europy Środkowo-Wschodniej tworzy indeks CEEplus

Sektor motoryzacyjny - W sierpniu zarejestrowano o 12,41% mniej nowych samochodów r/r

Activision Blizzard (Nasdaq): wybiecie z konsolidacji



Activision Blizzard silnie wczoraj zwyżkował, przełamując długą białą świecę górne ograniczenie kilkumiesięcznej konsolidacji. O ile na razie trudno mówić o powrocie długoterminowego trendu wzrostowego, gdyż kurs znajduje się sporo poniżej szczytu z drugiej połowy ubiegłego roku, to jednak na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji korekcyjnych wzrostów. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 57,33 usd, ale kurs może sięgnąć 61,92 usd a nawet 67,22 usd.

Indeksy GPW

		zmiana
WIG otw.	56 567,0	-0,5%
WIG zam.	56 176,5	-0,1%
obróć (mln PLN)	975,3	67,2%
WIG 20 otw.	2 122,1	-0,9%
WIG 20 zam.	2 102,7	-0,2%
FW20 otw.	2 126,0	-1,1%
FW20 zam.	2 102,0	-0,4%
mWIG40 otw.	3 791,2	0,1%
mWIG40 zam.	3 787,4	0,3%

Największe wzrosty

	kurs	zmiana
KAZ Minerals	4,01	5,4%
KGHM	77,16	4,4%
CCC	131,90	4,3%
Neuca	350,00	4,2%
Mabion	83,50	3,9%

Największe spadki

	kurs	zmiana
JSW	26,50	-4,3%
Asseco Poland	54,45	-3,5%
ATAL	35,80	-3,5%
PKP Cargo	26,35	-3,5%
PGNIG	4,49	-3,2%

Najwyższe obroty

	kurs	obróć
Nornickel	25,05	141
PZU	36,59	102
Pekao	98,74	98
OTP Bank	12 260,00	76
KGHM	77,16	76

Indeksy zagraniczne

		zmiana
BUX	39 405,2	0,0%
RTS	1 330,8	2,1%
PX50	1 028,4	-0,2%
DJIA	26 355,5	0,9%
NASDAQ	7 976,9	1,3%
S&P 500	2 937,8	1,1%
DAX XETRA	12 025,0	1,0%
FTSE	7 311,3	0,6%
CAC 40	5 532,1	1,2%
NIKKEI	20 649,1	0,1%
HANG SENG	26 523,2	3,9%

Waluty i surowce

		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,31	0,0%
EUR/PLN	4,342	0,5%
USD/PLN	3,937	-0,8%
EUR/USD	1,103	1,2%
miedź (USD/t)	5 663,0	2,3%
miedź (PLN/t)	22 295,8	1,5%
ropa Brent (USD/bbl)	60,70	4,2%

05 września 2019 r.

WIG30:

- CCC**
- E-commerce będzie stanowił ponad 30% przychodów CCC po '20**
 CCC planuje, że po 2020 roku ponad 30% przychodów grupy będzie pochodziło z kanału e-commerce. Przychody CCC ze sprzedaży internetowej w II kwartale 2019 roku wyniosły 349 mln PLN, czyli wzrosły 50% r/r. Udział e-commerce w kwartalnych przychodach całej grupy wzrósł do 21% z 18%.
- Spółka uruchomiła pod koniec czerwca sklep internetowy marki CCC. Prezes Marcin Czyczerski stwierdził, że spółka jest zadowolona z dynamiki sprzedaży i dodał, że w okresie od rozpoczęcia działalności do chwili obecnej odnotowane zostało ponad 100 tys. transakcji.
- W pięciu krajach Zatoki Perskiej CCC ma obecnie siedem sklepów. Prezes poinformował, że dzienna średnia sprzedaż tych sklepów jest wyższa niż w Polsce. Czyczerski stwierdził, że CCC wiąże z tą działalnością większe nadzieje niż do tej pory ponieważ spółka nie spodziewała się, że będzie się ona tak dobrze rozwijała.
- Marża brutto w II kwartale 2019 roku spadła do 51,2% z 53,3% rok wcześniej. Prezes poinformował, że wpływ na ten spadek miała duża akcja promocyjna w czerwcu. (PAP)
- CCC**
- CCC planuje w latach 2020-22 przyrost powierzchni sklepów o ok. 120 tys. m kw.**
 CCC planuje, że w 2019 roku przyrost powierzchni netto sklepów własnych wyniesie około 80 tys. m kw., w 2020 roku 60 tys. m kw., w 2021 r. 40 tys. m kw., a w 2022 roku 20 tys. m kw. Grupa nie planuje przejść. CCC ocenia, że w kolejnych latach sprzedaż grupy może rosnąć wolniej niż obecna dynamika wynosząca około 30% r/r.
- Przewodniczący rady nadzorczej CCC Dariusz Miłek poinformował, że spółka planuje ograniczyć ekspansję sklepów i skupić się na produkcie, marży oraz kosztach. Dodał też, że zgodnie z planami zmniejszyć się mają między innymi koszty marketingowe.
- Prezes Marcin Czyczerski poinformował, że ostatni wzrost zadłużenia spółki wynikał przede wszystkim z wyższych potrzeb inwestycyjnych finansowanych długiem, ocenił jednak, że wskaźniki zadłużenia są na bezpiecznych poziomach. Dodał, że produkty Gino Rossi będą dostępne w 650 sklepach w 18 krajach. W październiku spółka planuje start kampanii reklamowej tych produktów. (PAP)
- KGHM**
- KGHM w lipcu zapłacił 156,528 mln PLN podatku od kopalni**
 KGHM w lipcu zapłacił 156,528 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni. Ministerstwo Finansów podało w sprawozdaniu operatywnym z wykonania budżetu państwa, że dochody z podatku od wydobycia niektórych kopalni wyniosły na koniec lipca 976,273 mln PLN, co daje 69,7% planu. W 2019 roku rząd zakładał wpływy na poziomie 1,4 mld PLN.
- Niedawno Sejm uchwalił ustawę zakładającą obniżkę podatku o 15% (PAP)
- PGE**
- PGE chce budować farmy fotowoltaiczne na terenach należących do PKP**
 PGE podpisała z PKP list intencyjny w sprawie współpracy przy realizacji projektów fotowoltaicznych. Inwestycje zostaną zrealizowane na terenach należących do PKP.
- Jak podały spółki, PGE chce wytypować pośród gruntów PKP działki odpowiednie pod budowę farm. Pierwsze grunty w województwach: śląskim, łódzkim i podkarpackim zostały już wstępnie wyselekcjonowane.
- PKP zadeklarowały zainteresowanie zakupem energii wyprodukowanej przez instalacje PV.
- W najbliższych miesiącach zespół projektowy ma dokonać pełnego przeglądu gruntów PKP i wytypować najlepsze z nich.
- PKP dysponuje ok. 100 tys. ha i jest jednym z największych w kraju właścicieli nieruchomości.
- Spółki zakładają, że umowa na realizację pierwszego projektu zostanie podpisana nie później niż w pierwszym kwartale przyszłego roku.
- Prezesa PGE Energia Odnawialna Arkadiusz Sekściński poinformował, że spółka do końca roku planuje przeprowadzić weryfikację gruntów PKP. Dodał też, że na dzień dzisiejszy wyselekcjonowanych zostało pozytywnie ok. 130 ha. Mogłyby powstać instalacje fotowoltaiczne o mocy 60-70 megawatów. Ponadto zaznaczył, że przewidywany jest udział tych projektów w systemie aukcyjnym lub w ramach umowy PPA. (PAP)

05 września 2019 r.

PKN Orlen	PKN Orlen planuje na przełomie roku uruchomić fundusz CVC PKN Orlen planuje na przełomie 2019 i 2020 roku uruchomić fundusz CVC, który będzie inwestować w innowacyjne przedsięwzięcia. PKN Orlen opracował dokument o nazwie Strategiczna Agenda Badawcza, który w horyzoncie do 2030 roku definiuje obszary inwestycji grupy w innowacje, rozwój nowych technologii oraz modele biznesowe pozwalające na umocnienie konkurencyjnej pozycji koncernu. Dokument określa 11 głównych kierunków rozwoju technologicznego i 30 programów badawczych, w tym m.in. w obszarach rafinerii, petrochemii, niskoemisyjnej energetyki, nowych generacji materiałów, digitalizacji, rozpoznania i wydobycia węglowodorów. Członek zarządu Orlenu Patrycja Klarecka stwierdziła, że celem spółki jest, by na innowacje i rozwój przeznaczać 0,16-0,33% przychodów. (PAP)
PKN Orlen	Awaria na instalacji olefin w PKN Orlen Na instalacji olefin w głównym zakładzie produkcyjnym PKN Orlen w Płocku doszło w środę do awaryjnego wyłączenia jednej ze sprężarek. (PAP)
Play Communications	Cena akcji Play w procesie ABB została ustalona na 30,50 PLN Cena akcji w procesie budowy przyspieszonej księgi popytu akcji Play Communications została ustalona na 30,5 PLN. Wczoraj Kenbourne i Tollerton rozpoczęły sprzedaż do 23,09 mln akcji Play Communications w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu. Wystawione na sprzedaż akcje stanowią 9,08% kapitału zakładowego spółki. Kenbourne and Tollerton, posiadają obecnie odpowiednio: 30,04% i 29,14% akcji Play. W ramach oferty, Kenbourne wystawił na sprzedaż do 11,72 mln akcji spółki, a Tollerton do 11,37 mln akcji. W wyniku transakcji pozostałe akcje w posiadaniu Kenbourne i Tollerton mają zostać objęte ograniczeniem zbywalności przez okres 180 dni. UBS Europe i Santander Bank Polska sprawują w procesie wspólnie funkcje globalnych koordynatorów i współprowadzących księgę popytu. (PAP)
Tauron	Węglkokoks może z końcem września rozpocząć negocjacje z Tauronem ws. kopalni Janiny Węglkokoks prowadzi due diligence należącej do Tauronu kopalni Janina. Zakłada, że z końcem września może rozpocząć negocjacje w sprawie jej kupna. Tomasz Heryszek, prezes Węglkokosu poinformował, że spółka planuje spotkać się do końca z przedstawicielami Tauronu i porozmawiać o szczegółach i siąść do negocjacji. Dodał, że do tego czasu Węglkokoks powinien poznać np. klasę węgla w Janinie, czy koszty produkcji. (PAP)

05 września 2019 r.

Pozostałe informacje:

Przemysł spirytusowy

Należy zrównać politykę podatkową wobec wszystkich nośników alkoholu

Należy zrównać politykę podatkową w stosunku do wszystkich rodzajów alkoholu. Według ministra rolnictwa Jana Ardanowskiego może to pomóc pobudzeniu eksportu polskiej wódki.

Ardanowski dodał, że promocja piwa powinna być zniesiona. Zastrzegł jednak, że jest to jego osobista opinia. Wskazał, że różnice w opodatkowaniu i możliwości promocji powodują, iż nie ma równoprawności sektorów alkoholowych w Polsce.

Andrzej Szumowski szef Stowarzyszenia Polska Wódka podkreślił, że branża spirytusowa w różnych formach podatków zasila budżet 13 mld PLN rocznie. Zaznaczył on również, że polska wódka jest jedyną marką globalną, która nie tylko jest obecna na wszystkich rynkach, ale jest także kojarzona z Polską i wysoką jakością.

Szumowski zwrócił jednak uwagę, że mimo to eksport polskiej wódki jest nadal mały. Według danych Związku Pracodawców Polski Przemysł Spirytusowy co roku eksportujemy wódkę o wartości 139 mln euro. Jest to jednak zaledwie 18% produkcji (42,5 mln litrów 40% wódki).

Szumowski zaznaczył, że dla porównania Szkoci eksportują 95% produkowanej whisky, a Francuzi 99% koniaku. (PAP)

Indeksy

Siedem giełd regionu Europy Środkowo-Wschodniej tworzy indeks CEEplus

Siedem giełd regionu Europy Środkowo-Wschodniej tworzy indeks CEEplus grupujący około stu najbardziej płynnych spółek regionu. List intencyjny w tej sprawie został podpisany w środę podczas Forum Ekonomicznego w Krynicy.

Indeks CEEplus tworzony jest przez kraje Grupy Wyszehradzkiej, Chorwację, Rumunię i Słowenię. W komunikacie prasowym GPW podała, że kwalifikacja spółek do indeksu będzie bazować na kryterium płynności - średnie obroty na sesję o wartości co najmniej 90 tys. euro w ciągu sześciu miesięcy.

Udział spółek w indeksie będzie wyznaczany na podstawie liczby akcji w wolnym obrocie z uwzględnieniem limitów wynikających z reguły 5/10/40 (największa spółka do 10%, spółki o wadze powyżej 5% nie mogą w sumie przekraczać w indeksie wagi 40%)

Dodatkowo, spółki z jednego kraju nie będą mogły stanowić więcej niż 50% portfela indeksu, co w praktyce ma dotyczyć jedynie spółek notowanych na GPW.

Informacje o indeksie mają być podawane raz dziennie na podstawie kursów zamknięcia, a następnie przeliczane po kursie NBP w walutach lokalnych, euro oraz dolarze amerykańskim. CEEplus będzie indeksem cenowym, który będzie jednocześnie instrumentem bazowym dla funduszu pasywnego TFI PZU, o nazwie inPZU CEEplus.

Wstępne rozmowy o utworzeniu wspólnego indeksu rozpoczęły się przy okazji pierwszego szczytu giełd z regionu Europy Środkowo-Wschodniej (CEE) w formacie V4+2, który odbył się 20 lutego 2018 r. w Pradze. (PAP)

Sektor motoryzacyjny

W sierpniu zarejestrowano o 12,41% mniej nowych samochodów r/r

W sierpniu 2019 r. zarejestrowano 54.217 samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 ton, tj. o 12,41% mniej r/r. M/m liczba rejestracji spadła o 1,06%.

Dane skumulowane (422.401 szt.) wykazują wzrost sprzedaży w 2019 roku o 0,7% (2.942 szt.). (PAP)

05 września 2019 r.

Amica

Wyniki Amiki 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	701,8	721,8	-2,8%	2%	3%	1381,5	5%
EBITDA	45,4	44	3,3%	9%	6%	87,7	4%
EBIT	31,4	30,7	2,2%	11%	5%	61,2	5%
zysk netto j.d.	24,8	20	24,1%	-14%	86%	38,1	-20%
marża EBITDA	6,5%	6,1%	0,38	0,40	0,14	6,4%	-0,07
marża EBIT	4,5%	4,3%	0,22	0,35	0,06	4,4%	0,00
marża netto	3,5%	2,8%	0,77	-0,68	1,57	2,8%	-0,86

(PAP Biznes)

(PAP)

Atal

Atal ustanowił program emisji obligacji o wartości do 100 mln PLN

Zarząd Atalu zdecydował o utworzeniu programu emisji obligacji o łącznej wartości do 100 mln PLN. Program ma zostać zrealizowany poprzez emisję jednej lub więcej serii obligacji.

Jak podano, propozycje nabycia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w liczbie nie większej niż 149 osób.

Atal planuje wprowadzić obligacje nowych emisji do alternatywnego systemu obrotu Catalyst lub BondSpot.

Przeprowadzeniem emisji ma zająć się BNP Paribas Bank Polska. (PAP)

Betacom

Betacom wypłaci 0,30 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Betacomu zdecydowali, że dywidenda za ostatni rok obrotowy zakończony 31 marca 2019 roku wyniesie łącznie 606 tys. PLN, co daje 0,30 PLN na jedną akcję.

Dywidenda zostanie wypłacona 25 września 2019 roku. Dzień dywidendy ustalono na 11 września.

W poprzednim roku obrotowym spółka wypłaciła 0,75 PLN dywidendy na akcję. (PAP)

CEZ

CEZ kupił 76% udziałów spółki Euroklimat

Grupa CEZ kupiła 75% udziałów w spółce Euroklimat z opcją zwiększenia zaangażowania do 100%. Euroklimat to generalny wykonawca instalacji sanitarnych i elektrycznych oferujący swoim klientom usługi realizacyjne, serwisowe i projektowe.

Polska firma zatrudnia 223 osoby w Poznaniu, Wrocławiu, Warszawie i Gdańsku. W 2018 roku przychody Euroklimatu wyniosły około 250 mln PLN. (PAP)

Erbud

Wyniki Erbudu 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	597,8	583,5	2,5%	13%	-1%	1198,7	25%
EBITDA	25,6	14,6	75,3%	-	156%	35,8	-
EBIT	19,6	9,4	109,0%	-	250%	25,4	-
zysk netto j.d.	14,0	5,8	142,4%	-	669%	15,8	-
marża EBITDA	4,3%	2,5%	1,78	12,03	2,62	3,0%	6,44
marża EBIT	3,3%	1,6%	1,68	11,88	2,35	2,1%	6,33
marża netto	2,3%	1,0%	1,36	8,58	2,04	1,3%	4,28

(PAP Biznes)

Łączne przychody grupy z budownictwa kubaturowego w Polsce w I półroczu 2019 r. wyniosły 866,6 mln PLN i wzrosły o 41% r/r. Z kolei budownictwo kubaturowe za granicą przyniosło 62,4 mln PLN przychodów.

Łączne przychody segmentu energetyczno-serwisowego (w kraju i za granicą) wyniosły 155 mln PLN i wzrosły o 14% r/r. Segment inżynierijno-drogowy utrzymał przychody na poziomie 115 mln PLN.

W drugim półroczu 2019 r. Grupa Erbud będzie kontynuować działania mające przede wszystkim na celu poprawę rentowności i dywersyfikację działalności.

Grupa podała, że czynnikami wpływającymi na wyniki grupy w I półroczu 2019 r. było m.in. kończąca realizację CH Młociny, uzyskanie dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 4,7 mln PLN za sprzedane w 2016

05 września 2019 r.

	roku akcje spółki zależnej Budlex, a także pozytywne wyniki na działalności operacyjnej spółek zależnych IVT GmbH oraz PBDI. (PAP)
Erbud	Portfel zamówień Erbudu na koniec czerwca miał wartość 2,2 mld PLN Portfel zamówień grupy Erbud na koniec czerwca miał wartość około 2,2 mld PLN, z czego do realizacji w 2019 przypada kwota około 1,07 mld PLN. Spółka podała, że udział zamówień publicznych w portfelu zgromadzonym w pierwszym półroczu wyniósł 43%. (PAP)
Famur	Zaległość podatkowa Famuru za lata 2013-15 wynosi 14,8 mln PLN z odsetkami Zaległość podatkowa Famuru za okres 2013-2015 wynosi wraz z odsetkami 14,8 mln PLN. Decyzja podatkowa nie będzie miała wpływu na bieżące wyniki finansowe spółki ze względu na utworzoną rezerwę, która pokrywa wartość zaległości podatkowej oraz odsetek. Jak podano, spółka nie zgadza się z decyzją Organu Podatkowego i podejmie wszelkie przewidziane przepisami prawa podatkowego działania i środki odwoławcze, a w przysługującym terminie 14 dni wniesie odwołanie. (PAP)
Ferrum	Ferrum rozważy zbycie wybranych aktywów w celu optymalizacji struktury finansowej W ocenie zarządu Ferrum możliwa jest optymalizacja struktury finansowej grupy m.in. poprzez zbycie wybranych aktywów operacyjnych. Spółka podała, że informacje w tej sprawie zostały przedstawione radzie nadzorczej w celu podjęcia ewentualnych decyzji kierunkowych. Zarząd Ferrum podjął decyzję o przystąpieniu do przygotowania przeglądu opcji strategicznych na początku czerwca. Spółka podawała wówczas, że celem przygotowania przeglądu opcji strategicznych jest zapewnienie optymalnej struktury finansowania dla głównych segmentów biznesowych grupy w kontekście maksymalizacji przyszłej wartości dla akcjonariuszy spółki. (PAP)
Getin Noble Bank	Moody's przedłużył przegląd ocen ratingowych GNB do końca 2019 roku Moody's przedłużył przegląd ocen ratingowych Getin Noble Banku z możliwością ich obniżenia do końca 2019 roku. Moody's podał, że przedłużenie przeglądu następuje po niedawnym ogłoszeniu przez bank, że porzucił poszukiwania inwestora finansowego gotowego go dokapitalizować i skupi się teraz na strategii, która pozwoli mu na samodzielne przestrzeganie minimalnych regulacyjnych wymogów kapitałowych. Rozszerzając przegląd ratingów Moody's ma skoncentrować się na wiarygodności i wykonalności zmienionej strategii banku. Przegląd ma zostać zakończony najpóźniej do końca 2019 roku. Moody's podał, że rozszerzając przegląd ratingów, skoncentruje się na wiarygodności i wykonalności zmienionej strategii banku. W maju Moody's obniżył długoterminowy rating depozytów Getin Noble Banku do "Caa1" z "B2". (PAP)
Medicalgorithmics	MDG chce mieć do końca '19 umowy z ubezpieczycielami, obejmującymi ok. 81% osób w USA Medicalgorithmics, dostawca rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej, chce mieć do końca 2019 roku podpisane kontrakty z firmami ubezpieczeniowymi, które obejmują łącznie ok. 81% ubezpieczonych osób w USA. Udział aktywnych urządzeń spółki na rynkach poza USA przekroczył próg 20% w łącznej puli urządzeń. Prezes Marek Dziubiński poinformował, że spółka podpisała już umowę z największym prywatnym ubezpieczycielem – UnitedHealthcare. W prezentacji podano, że grupa chce mieć podpisane kontrakty z firmami, które pokrywają łącznie ok. 81% ubezpieczonych osób w USA. Obecnie spółka pokrywa ok. 60% pacjentów na tamtejszym rynku. Jak wcześniej podawano, zmiana modelu biznesowego poprzez zawarcie długoterminowych umów na świadczenie usług bezpośrednio z ubezpieczycielami prywatnymi jest jednym ze strategicznych celów średnioterminowych grupy. Medicalgorithmics jest dostawcą rozwiązań w diagnostyce kardiologicznej. Głównym źródłem przychodów spółki jest sprzedaż usług diagnostycznych świadczonych na rzecz pacjentów w Stanach Zjednoczonych przy wykorzystaniu systemu PocketECG, służącego do zdalnego monitorowania zaburzeń pracy serca.

05 września 2019 r.

Grupa rozwija biznes także poza Stanami Zjednoczonymi. Zarząd informował w marcu, że udział aktywnych urządzeń na rynkach poza Stanami Zjednoczonymi może przekroczyć w 2019 roku próg 20% w łącznej puli urządzeń.

Prezes poinformował, że grupa dostarczyła już tysiąc urządzeń do Kanady w ramach podpisanej w czerwcu 2018 roku umowy z firmą m-Health Solutions. Firma ta zobowiązała się do kupna i aktywacji tysiąca urządzeń PocketECG w pierwszym roku współpracy.

Jak podano w prezentacji, na koniec pierwszego półrocza liczba aktywnych urządzeń Medicalgorithmics poza USA przekroczyła 2.000 sztuk. Na koniec 2018 roku było to 1.650 urządzeń.

Spółka podała też, że kontynuuje prace związane z uzyskaniem kodów refundacyjnych w Niemczech i Wielkiej Brytanii. Grupa rozpoznaje także rynki krajów arabskich. (PAP)

Mercor

Mercor zakończył działania związane z pozyskaniem inwestora finansowego

Mercor zakończył działania związane z procesem pozyskania inwestora finansowego. Grupa zakończyła tym samym przegląd opcji strategicznych.

Mercor podał, że rozmowy z potencjalnymi inwestorami nie doprowadziły do zawarcia umowy o inwestycję w nowo emitowane akcje spółki. W ocenie zarządu emitenta obecna wycena rynkowa akcji spółki uniemożliwiła przeprowadzenie emisji nowych akcji po cenie odpowiadającej rzeczywistej wartości spółki, która należycie realizowałaby interes emitenta i jego obecnych akcjonariuszy.

Zdaniem zarządu powyższa decyzja nie wpłynie negatywnie na kontynuację dotychczasowych działań związanych z rozwojem spółki oraz realizację jej planów strategicznych. (PAP)

MLP

MLP Group zakłada w '19 wzrost przychodów na poziomie 10-15%

MLP Group zakłada, że w całym 2019 roku odnotuje wzrost przychodów r/r na poziomie 10-15% oraz utrzyma podobną jak w pierwszym półroczu dynamikę wzrostu zysku netto. W planach na drugie półrocze spółka ma m. in. rozpoczęcie działalności w Austrii i intensyfikację działań w Niemczech.

MLP Group odnotowało w pierwszej połowie 2019 roku 67,5 mln PLN przychodów wobec 64,8 mln PLN przed rokiem. Zysk netto grupy wzrósł w tym czasie do 69,2 mln PLN z 31,5 mln PLN rok wcześniej. Prezes spółki Radosław T. Krochta stwierdził, że jednym z czynników, które podwoiły zysk netto grupy w pierwszym półroczu, było zwiększenie przychodów grupy oraz bardzo niska baza kosztowa. Podkreślił, że przy oddawaniu nowych powierzchni MLP nie musiało zwiększać kosztów proporcjonalnie do przychodów, które generują aktywa spółki.

Prezes zaznaczył, że przychody w pierwszym półroczu wzrosły o 4%, co wynika z faktu, iż część najmów i budynków będzie pokazana dopiero w drugim półroczu. Stwierdził też, że w całym 2019 roku przychody Grupy powinny wzrosnąć r/r o około 10-15%. Krochta dodał również, że w skali całego roku dynamika wzrostu zysku netto będzie na podobnym poziomie.

W pierwszym półroczu MLP przyspieszyło ekspansję na rynku niemieckim. Na rynku rumuńskim z kolei udało się podpisać dwie duże umowy najmu. Prezes spółki stwierdził, że rozwój międzynarodowy jest istotną kwestią w grupie dodając jednocześnie, że w Polsce spółka rozwija się stabilnie o 10-15% w skali roku.

W drugim półroczu grupa planuje rozpoczęcie działalności na rynku austriackim i intensyfikację działań na rynku niemieckim. Krochta poinformował, że MLP planuje jeszcze w 2019 roku zakupić trzy, cztery lokalizacje pod nowe projekty w Niemczech oraz pierwszą działkę w Austrii. Liczy na to, iż do 2022 roku Polska oraz Niemcy będą generowały podobny poziom przychodów i będą miały podobny wpływ na wynik netto grupy, z kolei Austria i Rumunia będą swego rodzaju dodatkiem.

Prezes wskazał też, że plany rozwoju w Polsce na ten rok obejmują zakup działek we Wrocławiu, w Strykowie i w Lublinie. Grupa zamierza również kupić działkę na Górnym Śląsku. Spółka planuje przeznaczyć na ten cel łącznie około 100 mln PLN.

Na koniec czerwca 2019 roku MLP Group dysponowało 600 tys. m kw. gotowej powierzchni najmu, a kolejne 73,5 tys. m kw. stanowiła powierzchnia w trakcie budowy i w przygotowaniu. Do końca roku spółka planuje być w posiadaniu około 1 mln m kw.

Krochta wskazał, że istotnym czynnikiem wzrostu rynku, zarówno w Polsce, jak i w Niemczech, jest wzrost handlu internetowego. Zaznaczył, że dla spółki najistotniejszy jest wpływ e-commerce na redukcję powierzchni w centrach handlowych i powiększanie magazynowej. Dodał także, że grupa widzi również coraz większe zainteresowanie powierzchnią magazynową przeznaczoną dla klientów produkcyjnych.

05 września 2019 r.

Grupa nie widzi na ten moment zagrożeń dla rynku magazynowego, nie obawia się też spowolnienia w niemieckiej gospodarce.

W styczniu tego roku prezes informował, że grupa pracuje nad powołaniem nowego podmiotu, do którego wniesione zostaną aktywa nieruchomościowe. Krochta zaznaczył, że proces tworzenia REIT'u trwa i powinien się zakończyć w połowie przyszłego roku. (PAP)

Mostostal Zabrze

GPW zawiesi obrót akcjami Mostostalu Zabrze od 11 do 23 września

Giełda Papierów Wartościowych zdecydowała o zawieszeniu obrotu akcjami Mostostalu Zabrze w związku ze zmianą ich wartości nominalnej w okresie od 11 do 23 września 2019 r.

Giełda podała, że akcje tej spółki począwszy od 24 września 2019 r. przestaną być kwalifikowane do segmentu "Lista alertów" oraz będą notowane w systemie notowań ciągłych. (PAP)

PZ Cormay, Orphee

RN PZ Cormay zgodziła się na nabycie akcji Orphee

Rada nadzorcza PZ Cormay zgodziła się na nabycie wszystkich akcji swojej spółki zależnej Orphee po cenie jednostkowej nie wyższej niż 1,95 PLN.

Zarząd docelowo planuje przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji Orphee, a następnie chce doprowadzić do wycofania akcji tej spółki z obrotu w systemie NewConnect.

Zgodnie z informacjami na stronie internetowej Orphee, PZ Cormay ma 79,60% akcji spółki. (PAP)

Selvita

Backlog Selvity na '19 wynosi ok. 81,2 mln PLN, więcej o 36% r/r

Łączny backlog usług i bioinformatyki na 2019 r. Selvity wynosi obecnie 81,2 mln PLN i jest o 36% wyższy od portfela zamówień z analogicznego okresu rok wcześniej.

Spółka podała, że w segmencie usługowym w II kwartale wypracowała 19,5 mln PLN przychodów zewnętrznych, czyli o 36% więcej r/r. Zysk operacyjny przekroczył 2,6 mln PLN podczas gdy rok wcześniej było to 2,3 mln PLN (wzrost o 13%). EBITDA wyniosła ponad 4,4 mln PLN, o 28% więcej r/r (rentowność 21,2% vs 21,8% rok wcześniej).

Segment bioinformatyczny, który po zaplanowanym na IV kwartał podziale firmy będzie konsolidowany wspólnie z segmentem usługowym, wypracował 2,5 mln PLN przychodów komercyjnych, o 27% więcej r/r. EBITDA segmentu wyniosła w II kwartale 0,1 mln PLN.

Zgodnie z zapowiedziami, spółka utrzymuje dynamikę wzrostu segmentu usługowego na poziomie ponad 30% - ocenił Bogusław Sieczkowski, akcjonariusz i wiceprezes zarządu Selvity, przyszły prezes zarządu spółki usługowej. Rentowność operacyjna segmentu sięga 13% i byłaby jeszcze wyższa gdyby nie jednorazowe koszty związane z trwającymi procesami podziału spółki. Spółka zwiększa zatrudnienie i zabezpiecza powierzchnie niezbędne do dalszego dynamicznego rozwoju - dodał. Portfel zamówień w samych usługach jest obecnie o niemal 40% wyższy od poziomu w analogicznym okresie ub.r.

We wrześniu Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła prospekt emisyjny Selvita CRO sporządzony w związku z podziałem Selvity na dwie niezależne spółki.

Zgodnie z przedstawionym planem podziału, pierwsza firma skupi się na rozwoju małych cząsteczek o potencjale terapeutycznym w onkologii, a druga będzie świadczyć kompleksowe usługi badań kontraktowych. Obie spółki będą notowane na GPW, a podział ma zostać sfinalizowany zgodnie z harmonogramem, na początku IV kwartału 2019 r. (PAP)

05 września 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
5 września	Erbud	Raport kwartalny
5 września	Grupa Azoty	Raport kwartalny
5 września	Kruk	Raport kwartalny
5 września	Pekabex	Raport kwartalny
5 września	Selvita	Raport kwartalny
6 września	Agora	Raport kwartalny
6 września	Nova Ljubljanska Banka	Raport kwartalny
6 września	PZU	NWZ
6 września	Torpol	Raport kwartalny



KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

Emil Łobodziński	(doradca inwestycyjny)	(022) 521 89 13	emil.lobodzinski@pkobp.pl
Paweł Małmyga	(analiza techniczna)	(022) 521 65 73	pawel.malmyga@pkobp.pl
Przemysław Smoliński	(analiza techniczna)	(022) 521 79 10	przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl

Biuro Strategicznych Klientów Indywidualnych

Paweł Kodym	(dyrektor)	(022) 521 80 14	pawel.kodym@pkobp.pl
Michał Petruczenko		(022) 521 79 69	michal.petruczenko@pkobp.pl
Ewa Kalinowska		(022) 521 79 88	ewa.kalinowska.2@pkobp.pl
Grzegorz Klepacki		(022) 521 78 76	grzegorz.klepacki@pkobp.pl
Joanna Makowska		(022) 342 99 34	joanna.makowska@pkobp.pl
Jacek Gaszewski		(022) 342 99 28	jacek.gaszewski@pkobp.pl
Ewald Wyszymirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszymirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez 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 zachowaniem 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% pakiety akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży