



Komentarz dnia:

Zarząd Echo zapowiedział wypłatę zaliczkowej dywidendy z zysku za 2019 rok. Do wypłaty planowane jest 206 mln zł, co oznacza 0,5 zł na akcję i daje stopę dywidendy w wysokości 10,5%. Jest to informacja pozytywna. Spółka wcześniej wskazywała na możliwość takiej wypłaty, a jej faktyczna rekomendacja sugeruje, że Echo jest w dobrej sytuacji w zakresie zadłużenia oraz wyników w 2019 roku.

Ostateczne wyniki za drugi kwartał 2019 opublikowało LPP. Są one nieco lepsze niż wstępne dane i oceniamy je lekko pozytywnie. Na plus należy wskazać wzrost przychodów, a w szczególności wzrost w segmencie e-commerce. Minusem jest nieco słabsza niż oczekiwaliśmy sprzedaż porównywalna oraz niższa marża brutto. Spółka miała sprzedażowo słaby kwiecień i maj tego roku.

Wczoraj Europejski Trybunał Sprawiedliwości wydał wyrok w sprawie wcześniejszej spłaty kredytu konsumenckiego. Zgodnie z nim przy wcześniejszej spłacie kredytu konsument ma prawo do proporcjonalnej obniżki kosztów kredytu takich jak np. prowizja za udzielenie kredytu. Informacja jest negatywna dla banków. Taka decyzja Sądu może skutkować roszczeniami klientów lub zmniejszeniem przychodów z opłat i prowizji w przyszłych wynikach. (DM PKO BP)

WIG30:

Enea, PGE - Enea Operator, PGE Dystrybucja i PGE Systemy mają porozumienie o współpracy przy sieci LTE 450

Millennium - KNF zgodziła się na zmiany w statucie B. Millennium związane z połączeniem z Euro Bankiem

LPP - Zysk netto LPP w II kw. wyniósł 205,5 mln PLN, zysk EBITDA 594,9 mln PLN

LPP - LPP podtrzymuje na '19 cel 53-54% marży, przyspiesza wzrost powierzchni do 14%

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy - TSUE za proporcjonalnym zwrotem prowizji po wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego

Benefit Systems - Benefit Systems chce skupić do 63,2 tys. akcji własnych po 900 PLN

Ciech - Ciech zadowolony z warunków rynkowych w III kwartale, czeka na wynik rozmów z Govora

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58,048.8	0.5%
WIG zam.	57,949.5	0.1%
obróć (mln PLN)	741.1	-23.7%
WIG 20 otw.	2,186.1	0.6%
WIG 20 zam.	2,189.2	0.1%
FW20 otw.	2,192.0	0.7%
FW20 zam.	2,188.0	0.2%
mWIG40 otw.	3,840.6	-0.4%
mWIG40 zam.	3,815.3	-0.2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Ciech	37.50	7.9%
Bogdanka	40.10	5.5%
Dino	159.70	5.1%
Eurocash	22.68	3.1%
Santander Bank Pl	305.60	2.3%

Największe spadki	kurs	zmiana
Asseco Poland	52.80	-4.2%
Forte	22.50	-3.0%
Cyfrowy Polsat	27.96	-2.3%
Aparator	22.30	-2.2%
Kęty	314.50	-2.2%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	31.05	152
Nornickel	24.44	106
OTP Bank	12,680.00	91
Jeronimo Martins	15.77	78
Pekao	107.35	75

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	39,957.0	0.0%
RTS	1,354.7	0.8%
PX50	1,043.6	0.8%
DJIA	27,137.0	0.8%
NASDAQ	8,169.7	1.1%
S&P 500	3,000.9	0.7%
DAX XETRA	12,359.1	0.7%
FTSE	7,338.0	1.0%
CAC 40	5,618.1	0.4%
NIKKEI	21,597.8	1.0%
HANG SENG	27,159.1	1.8%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.31	0.0%
EUR/PLN	4.340	-0.2%
USD/PLN	3.947	0.6%
EUR/USD	1.100	-0.8%
miedź (USD/t)	5,765.0	0.5%
miedź (PLN/t)	22,751.6	1.1%
ropa Brent (USD/bbl)	60.81	-2.5%

Bogdanka: kontynuacja wzrostów



Po wykonaniu ruchu powrotnego w kierunku przełamanej, długoterminowej linii trendu spadkowego, wczoraj Bogdanka ponownie ruszyła w górę. Kurs przełamał długą białą świecę krótkoterminowy opór na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum, potwierdzając kontynuację wzrostów na kolejnych sesjach. Minimalny zasięg ruchu należy określić na 41,65 PLN, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 43,75 PLN lub nawet 46,45 PLN.

12 września 2019 r.

WIG30:

Enea, PGE

Enea Operator, PGE Dystrybucja i PGE Systemy mają porozumienie o współpracy przy sieci LTE 450
Enea Operator, PGE Dystrybucja i PGE Systemy podpisały porozumienie o współpracy przy budowie sieci LTE 450 na potrzeby systemu elektroenergetycznego.

Minister energii Krzysztof Tchórzewski stwierdził, że upowszechnianie się takich źródeł jak obywatelskie mikroinstalacje OZE (prosumenci) czy źródła OZE na potrzeby własne małych i średniej wielkości przedsiębiorców oraz rolników, nie będzie możliwe bez automatyzacji sieci energetycznych. (PAP)

Millennium

KNF zgodziła się na zmiany w statucie B. Millennium związane z połączeniem z Euro Bankiem
Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na zmiany w statucie Banku Millennium związane z połączeniem z Euro Bankiem.

Bank podał, że prawne połączenie obu banków nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru sądowego. Od tego momentu, mimo funkcjonowania pod dwiema markami, połączony bank działający pod firmą Bank Millennium stanowić będzie jeden podmiot prawny. Następnym krokiem będzie przeprowadzenie fuzji operacyjnej. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami fuzja operacyjna planowana jest na listopad 2019 roku. (PAP)

LPP

Zysk netto LPP w II kw. wyniósł 205,5 mln PLN, zysk EBITDA 594,9 mln PLN
Grupa LPP miała w drugim kwartale 2019 roku 205,5 mln PLN zysku netto (wg MSSF16). Według MSR17 zysk netto wyniósł 249,6 mln PLN wobec 206,1 mln PLN zysku przed rokiem.

Zysk operacyjny grupy wyniósł 352,5 mln PLN. LPP szacowało wcześniej, że zysk EBIT wyniósł w tym okresie 330 mln PLN. Wg MSR17 zysk EBIT wyniósł 371,8 mln PLN wobec 311,8 mln PLN zysku rok wcześniej.

EBITDA grupy wyniosła 594,9 mln PLN. Według wcześniejszego standardu sprawozdawczości grupa miała 458,1 mln PLN zysku wobec 397,4 mln PLN zysku w II kwartale 2018 r.

Przychody LPP wyniosły 2,21 mld PLN, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami (2,22 mld PLN). Rok wcześniej sprzedaż wynosiła 2,05 mld PLN.

Marża brutto na sprzedaży grupy w II kwartale wynosiła 59,3% w porównaniu do 59,7% w analogicznym okresie 2018 roku.

Przychody ze sprzedaży w sklepach porównywalnych grupy (LFL) w walutach lokalnych w II kwartale 2019 roku wzrosły o 1,3% (LFL były dodatnie w połowie krajów), a w I półroczu o 5,7%

Po pierwszym półroczu 2019 roku zysk netto wyniósł 90,9 mln PLN, EBIT 252,3 mln PLN, EBITDA 727,1 mln PLN. Przychody wzrosły o 11,3% r/r do 4,04 mld PLN.

Koszty SG&A wzrosły w tym okresie o 6,5%

Marża brutto na sprzedaży po I półroczu wyniosła 52,1%, co oznacza spadek o 1,3 p.p.

Spółka poinformowała, że na marżę wpływ miało dobre przyjęcie kolekcji Wiosna/Lato, ale większe r/r wyprzedaże w styczniu i lutym, negatywny wpływ pogody w maju oraz wpływ USD. (PAP)

LPP

LPP podtrzymuje na '19 cel 53-54% marży, przyspiesza wzrost powierzchni do 14%
Grupa LPP podtrzymuje, że jej marża w 2019 roku powinna znaleźć się w przedziale 53-54%. Grupa podniosła cel wzrostu powierzchni w tym roku do 14% z 12% wcześniej.

Podtrzymany został cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży. Jak podano, ma być on możliwy dzięki rozwojowi powierzchni, dodatnim dynamikom LFL oraz e-commerce. Celem na ten rok ma być też kontrola kosztów i utrzymanie gotówki netto.

Spółka podała w prezentacji, że cele na 2019 rok dotyczą 13 miesięcy, wg standardu MSSF16.

W 2019 roku wzrost powierzchni - według prezentacji - ma wynieść 14%, a nie 12% jak przewidywano wcześniej. Na koniec roku powierzchnia handlowa ma liczyć 1.245 tys. m kw.

W czwartym kwartale planowane jest wejście ze sklepami własnymi do Finlandii. Na koniec 2019 roku salony marki Reserved powinny znajdować się w 25 krajach.

Na koniec II kwartału 2019 roku grupa LPP dysponowała 1.752 sklepami w 24 krajach o łącznej powierzchni 1.134,3 tys. m kw. Poza granicami Polski znajdowało się 829 sklepów (613,0 tys. m kw). Łączna powierzchnia handlowa w porównaniu z I półroczem 2018 roku wzrosła o 9,7%

12 września 2019 r.

Jak podało LPP, celem na 2019 rok jest stabilizacja powierzchni w Polsce, przyspieszenie wzrostów w Europie (nacisk na Europę Południowo-Wschodnią), kontynuacja rozwoju powierzchni w rejonie CIS, nowy salon na Bliskim Wschodzie (Izrael).

Planowany CAPEX w 2019 roku to ok. 900 mln PLN (wcześniej zakładano ok. 870 mln PLN), co oznacza wzrost o ok. 13% r/r.

Zakładane wydatki na sklepy to ok. 710 mln PLN, wydatki na biura to ok. 110 mln PLN, na obszar logistyki 30 mln PLN, a 50 mln PLN na obszar IT.

Planowana emisja pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej do 300 mln PLN ma służyć finansowaniu budowy centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim.

LPP podtrzymała, że przychody z e-commerce w 2019 roku powinny przekroczyć 1 mld PLN. W 2018 roku wynosiły 712 mln PLN.

Spółka w drugiej połowie tego roku planuje uruchomić e-sklep dla wszystkich krajów Unii Europejskiej i na Ukrainie. Na koniec 2019 roku e-sklepy marek LPP mają być w 35 krajach. (PAP)

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy

TSUE za proporcjonalnym zwrotem prowizji po wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego

Przy wcześniejszej spłacie kredytu konsumenckiego bank musi oddać wszystkie jego koszty proporcjonalnie obniżone. Kredytodawcy muszą rozliczyć się m.in. z: prowizji, opłaty przygotowawczej oraz ubezpieczenia.

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów podał, że zwrot ten powinien być proporcjonalny, tzn. powinien obejmować okres od dnia faktycznej spłaty kredytu do dnia ostatecznej spłaty określonej w umowie. Nie może też zależeć od tego, kiedy kredytodawca faktycznie poniósł te koszty.

UOKiK poinformował, że sprawdza w jaki sposób instytucje finansowe rozliczają się z konsumentami, którzy wcześniej spłacili kredyt konsumencki.

Urząd podał, że konsument, który spłacił kredyt, a kredytodawca się z nim nie rozliczył z pobranych opłat, powinien złożyć reklamację, powołując się na orzeczenie TSUE.

Środowy wyrok TSUE rozstrzygnął wątpliwości przedstawione we wniosku prejudycjalnym Sądu Rejonowego Lublin-Wschód.

Orzeczenie wskazuje sądom krajowym jak interpretować przepisy dotyczące konieczności zwrotu przez kredytodawcę części całkowitego kosztu kredytu w przypadku wcześniejszej spłaty i jak orzekać w przypadku roszczeń konsumentów.

Opinię dotyczącą tej sprawy Rzecznik Generalny Trybunału Sprawiedliwości EU wydał pod koniec maja. (PAP)

Benefit Systems

Benefit Systems chce skupić do 63,2 tys. akcji własnych po 900 PLN za sztukę

Benefit Systems zaprosił do składania ofert sprzedaży do 63.242 akcji własnych, które stanowią nie więcej niż 2,21% kapitału zakładowego spółki. Proponowana cena zakupu akcji to 900 PLN. Przyjmowanie ofert sprzedaży ma rozpocząć się 16 września i potrwać do 20 września, do godz. 16:00.

W czerwcu akcjonariusze Benefit Systems upoważnili zarząd spółki do skupu do 121.276 akcji, stanowiących 4,2% kapitału zakładowego. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 470 PLN za akcję i wyższa niż 1,1 tys. PLN za papier. Walne zgromadzenie zdecydowało też o utworzeniu kapitału rezerwowego przeznaczonego na skup w wysokości 57 mln PLN. (PAP)

Ciech

Ciech zadowolony z warunków rynkowych w III kwartale, czeka na wynik rozmów z Govorą

Ciech, który pokazał w drugim kwartale wynik znormalizowanej EBITDY zgodny z oczekiwaniami analityków, z optymizmem ocenia warunki rynkowe w trzecim kwartale. Dawid Jakubowicz wskazuje, że w trzecim kwartale sytuacja na rynkach, na których działa grupa Ciechu jest dobra. Wyjątkiem jest segment automotive, na którym jednak grupa ma niewielką ekspozycję.

Jest on też zadowolony z wyników grupy w drugim kwartale. Wskazuje, że gdyby dla porównania z tym samym okresem ubiegłego roku odliczyć utworzone teraz rezerwy w segmencie energetyki w Niemczech i na program motywacyjny, to wynik operacyjny grupy wykazałby poprawę rok do roku o 32 mln PLN.

EBITDA znormalizowana Ciechu w drugim kwartale 2019 roku wyniosła 175,7 mln PLN wobec 174,1 mln PLN konsensusu PAP Biznes, a zysk netto jednostki dominującej Ciechu wyniósł 19,4 mln PLN. Przychody grupy w

12 września 2019 r.

tym okresie wyniosły 944,6 mln PLN wobec konsensusu opracowanego przez PAP Biznes na poziomie 954,2 mln PLN. Grupa odnotowała w drugim kwartale 61,3 mln PLN zysku operacyjnego.

Na wyniki pozytywnie wpłynęło m.in. osłabienie złotego i lei w stosunku do euro i dolara, niższe niż przed rokiem ceny gazu, a także wyższe ceny surowców energetycznych i certyfikatów CO₂. Główne segmenty operacyjne utrzymały wysoką marżę EBITDA - w segmencie sodowym wyniosła ona 25%, a w segmencie krzemiany i szkło 21%

W analogicznym okresie 2018 roku Ciech miał 933,5 mln PLN przychodów, 124,2 mln PLN EBIT, 188,2 mln PLN EBITDA i 98,6 mln PLN zysku netto.

Na raportowane wyniki Ciechu wpłynęło utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów w związku z ryzykiem zaprzestania dostaw pary technologicznej przez CET Govora i związanymi z tym przygotowaniem do ewentualnego zatrzymania produkcji w rumuńskim zakładzie grupy (wpływ na wynik netto na poziomie -37 mln PLN). Prezes poinformował, że jeżeli uda się osiągnąć porozumienie to odpis ten zostanie rozwiązany w trzecim kwartale. W innym wypadku spółka będzie musiała dołożyć do rezerw drugie 37 mln PLN. Negocjacje mają potrwać do 18 września. Brak porozumienia z elektrociepłownią CET Govora będzie oznaczać, że produkcja w Rumunii zostanie wstrzymana ze względu na zatrzymanie dostaw pary technologicznej.

Wpływ na wyniki grupy Ciech w drugim kwartale miało też utworzenie rezerwy na uruchomiony wiosną program motywacyjny dla menadżerów grupy związany z realizacją strategii na lata 2019-2021 (wpływ na znormalizowany wynik EBITDA na poziomie -10 mln PLN). Szacowany kwartalny wpływ tej rezerwy to zdaniem Jakubowicza ok. 5 mln PLN, przy czym zaznaczył, że będzie on zależał głównie od kształtowania się składowych wpływających na program w danym okresie.

Wynik EBITDA został obciążony również niższym wynikiem na energetyce w Ciech Soda Deutschland (-19 mln PLN r/r) głównie w efekcie niższego bonusu za 2018 z tytułu tzw. unikniętych opłat za korzystanie z sieci.

Ciech nie dokonał natomiast żadnych istotnych nowych rezerw na toczące się postępowania dotyczące kwestionowanych przez Urzędy Skarbowe zobowiązań podatkowych za poprzednie lata. Prezes Jakubowicz poinformował, że na chwilę obecną wszystkie konieczne rezerwy z tego tytułu zostały już utworzone w poprzednich okresach i na ten moment nie ma potrzeby tworzenia nowych.

Łączna wartość potencjalnych zobowiązań grupy Ciech wykazana w raporcie półrocznym to około 144 mln PLN CIT (plus odsetki) i około 64 mln PLN z tytułu podatku VAT, z czego uregulowano odpowiednio 68 i 43 mln PLN.

W drugim kwartale grupa Ciech pozyskała dodatkowe finansowanie w wysokości 500 mln PLN na realizację celów strategicznych. Grupa przeznaczyła na inwestycje rozwojowe około 130 mln PLN. Prezes Ciechu zaznaczył, że zgodnie z strategią spółka, poza wydatkami odtworzeniowymi, będzie podejmowała tylko takie wydatki, które dają stopę zwrotu na poziomie co najmniej 15%.

Prezes Dawid Jakubowicz ocenia, że Ciech realizuje zgodnie z planem cel osiągnięcia ponad 900 mln PLN znormalizowanego wyniku EBITDA w 2021 roku.

Inwestycje rozwojowe grupy Ciech powinny przynieść 2/3 planowanego wzrostu znormalizowanego wyniku EBITDA pomiędzy 2018 a 2021 rokiem. Trzeci element to wzrost organiczny, umacnianie pozycji na rynku sody kalcynowanej i soli, wsparte inicjatywami z obszaru innowacji w celu zwiększenia konkurencyjności Ciechu w długim terminie. (PAP)

Echo Investment

Echo Investment sprzedaje nieruchomość w Krakowie za 40,3 mln euro

Echo-Opolska Business Park, spółka zależna Echo Investment, zawarła z EPP Development 6 przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości wchodzącej w skład kompleksu biurowego O3 Business Campus położonego w Krakowie. Cena sprzedaży wyniosła 40,3 mln euro.

Cena sprzedaży została powiększona o VAT i uwzględnia pomniejszenie o wartość prac wykończeniowych pozostałych do wykonania na powierzchniach najemców wynikających z podpisanych umów najmu, wartość usterek i wartość kosztów transakcyjnych.

Jak podano, sprzedający może otrzymać dodatkowe płatności związane z realizacją prac aranżacyjnych na powierzchniach najemców oraz z usuwaniem usterek w łącznej wysokości 6,99 mln euro powiększoną o VAT.

Powierzchnia najmu brutto nieruchomości wynosi ok. 18.900 m kw., a wygenerowany roczny dochód z wynajmu wynosi ok. 3,3 mln euro.

12 września 2019 r.

W ramach transakcji strony zawarły umowę gwarancji czynszowej, która przewiduje gwarancję pokrycia przez sprzedawcę na rzecz kupującego płatności czynszowych oraz opłat eksploatacyjnych dla poszczególnych części budynku, które nie zostały wynajęte podmiotom trzecim w dniu podpisania umowy oraz tych, które zostały wynajęte, a w stosunku do których zostały zastosowane obniżki czynszu lub okresy bezczynszowe. (PAP)

Echo Investment

Echo Investment chce wypłacić 0,5 PLN na akcję dywidendy zaliczkowej za '19

Zarząd Echo Investment zdecydował warunkowo wypłacić akcjonariuszom zaliczkę w wysokości 0,50 PLN na akcję na poczet przyszłej dywidendy za 2019 rok. Na wypłatę zaliczki dywidendowej trafi 206,3 mln PLN.

Zaliczka dywidendowa ma zostać wypłacona 21 października 2019 r. Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje spółki w dniu 14 października 2019r.

Zaliczka dywidendowa zostanie wypłacona pod warunkiem uzyskania w terminie do daty jej wypłaty zgody rady nadzorczej i zbadania przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r., w którym potwierdzona zostanie zakładana wysokość zysku netto spółki osiągniętego od końca poprzedniego roku obrotowego. (PAP)

GPW

Giełda w Bratysławie nie prowadzi rozmów ws. przejęcia przez GPW

Giełda w Bratysławie nie prowadzi rozmów w sprawie jej przejęcia przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Również słowackie ministerstwa finansów i gospodarki poinformowały agencję, że nie wiedzą o żadnych rozmowach na ten temat.

Państwowy MH Manazment kontroluje 76 procent akcji słowackiej giełdy. (PAP)

Helio

W wezwaniu na Helio w I terminie zawarto transakcje na 1.143.000 akcji

Przedmiotem transakcji w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Helio w pierwszym terminie było razem 1.143.000 akcji.

Na początku lipca Helio i Leszek Wąsowicz ogłosili wezwanie na 1.143.000 akcji spółki, stanowiących 22,86% kapitału i głosów na WZ. Cena w wezwaniu została w sierpniu podniesiona do 10,54 PLN z 9 PLN za papier.

Pośredniczący w wezwaniu DM BOŚ podał w środę, że w wyniku transakcji Helio kupił 166.428 akcji, stanowiących 3,33% udziału w głosach na WZ. W wyniku zakupu tych akcji wzywający wraz ze spółką (jako strony porozumienia) posiadają łącznie 4.023.428 sztuk akcji, co stanowi 80,47% kapitału zakładowego spółki.

Przyjmowanie zapisów w pierwszym terminie rozpoczęło się 19 sierpnia, a zakończyło 6 września. (PAP)

Serinus Energy

Serinus pozytywnie patrzy na II półr.; przeprowadzi badania w Rumunii i zwiększy wydobywanie w Tunezji

Serinus Energy chce przeprowadzić badania sejsmiczne na koncesji w Rumunii, planuje zintensyfikować wydobywanie na złożu Sabria w Tunezji. Prezes Jeffrey Auld ocenił, że perspektywy na drugie półrocze są dobre.

Spółka osiągnęła w I półroczu 2019 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 6,4 mln USD brutto, tj. przed odliczeniem opłat koncesyjnych (5,9 mln USD netto), w tym 3,4 mln USD w Tunezji i 3 mln USD w Rumunii. W analogicznym okresie rok wcześniej przychody wynosiły 4,7 mln USD.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 1,4 mln USD, wobec 1,2 mln USD w I półroczu 2018 r.

Średnie dzienne wydobywanie w II kwartale 2019 r. wyniosło 1.040 boe/d (baryłek ekwiwalentu ropy) i było ponad trzykrotnie większe r/r. W lipcu 2019 roku Serinus odnotował średnie dzienne wydobywanie węglowodorów na poziomie 2,1 tys. boe (356 boe/d w Tunezji i 1.745 boe/d w Rumunii), podczas gdy w 2018 roku średnie wydobywanie wynosiło 0,35 tys. boe.

W Rumunii spółka wybudowała i uruchomiła w 2019 roku zakład przetwórstwa gazu, podłączony do krajowego systemu rurociągów przesyłowych. Prowadzi już komercyjne wydobywanie z trzech odwiertów na polu Moftinu.

Spółka podała, że pomiary ciśnień na złożach w Rumunii są lepsze od spodziewanych, a wydobywanie jest większe niż wcześniej prognozowano, co umożliwia w pełni stałe, komercyjne wydobywanie węglowodorów. Całość gazu sprzedawana jest do firmy Vitol.

Grupa planuje wykonanie na początku 2020 roku odwiertu Moftinu-1004. Będzie to odwiert rozpoznawczy, wykonany z myślą o udostępnieniu dodatkowych ilości gazu do uzdatniania w zakładzie przetwarzania gazu Moftinu. Ma on pozwolić na pełne wykorzystanie zdolności zakładu.

W III i IV kwartale tego roku planowane są w Rumunii kolejne badania sejsmiczne 3D, które obejmą część obszaru koncesji Satu Mare. Wyniki badania 3D mają umożliwić oszacowanie i zidentyfikowanie miejsc

12 września 2019 r.

kolejnych odwiertów i prowadzenia nowego wydobycia (poza Moftinu). Prezes dodał, że uruchomienie produkcji, od czasu badań, mogłoby potrwać ok. 4 lat.

Latem tego roku Serinus Energy wznowił produkcję w Tunezji, na polu Chouech Es Saida. Wydobycie było tam wstrzymane od lutego 2017 roku w wyniku strajków. Prezes zaznaczył, że pod 2018 roku udało porozumieć się ze związkami zawodowymi i rządem, przygotować sprzęt i wznowić produkcję. Jeffrey Auld zaznaczył, że nadal istnieje ryzyko strajków ale dodał, że spółka nie inwestowała by kapitału, gdyby nie uważała, że sytuacja uległa poprawie.

Wskazał, że atutem Tunezji są niskie koszty wydobycia połączone ze sprzedażą ropy po cenach rynkowych. Cena za baryłkę ropy brent wynosi obecnie ok. 60 USD, a - jak powiedział Auld - produkcja w Tunezji jest opłacalna nawet przy poziomie 40 USD za baryłkę.

Jak podała spółka, dotychczasowe wydobycie ze złóż w Tunezji to 1,2% posiadanych tam rezerw.

Jak poinformował Auld, spółka nie planuje kolejnego podnoszenia kapitału, zamierza spłacać dług z cash flow operacyjnego.

W związku z opóźnieniem w wykonaniu i przekazaniu tych modułów, grupa złożyła pozew o wypłatę odszkodowania w wysokości ponad 25,4 mln USD przeciwko kanadyjskim spółkom.

Jak powiedział Auld, po zakończeniu inwestycji w rumuński zakład, spółka nie przewiduje obecnie dużych inwestycji. Spółka nie wyklucza w przyszłości akwizycji w szczególności na rynku rumuńskim czy w Tunezji. (PAP)

Ultimate Games

Art Games Studio ma list intencyjny z Ultimate Games dot. współpracy przy produkcji gier

Art Games Studio podpisał z Ultimate Games list intencyjny dotyczący współpracy przy produkcji gier. Art Games Studio podało, że celem zawartego listu jest ustalenie warunków współpracy w zakresie produkcji od 2 do 4 gier wideo - planowanych do wydania w latach 2020-2022, których producentem będzie Art Games Studio, natomiast Ultimate Games będzie ich wydawcą.

Zgodnie z zawartym listem wartość przyszłych umów została określona na kwotę nie niższą niż 500.000,00 PLN, kwota ta zostanie przekazana przez Ultimate Games w formie zleceń na wykonanie gier, bądź też w formie objęcia nowo wyemitowanych akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki lub też w innej formie ustalonej przez strony. (PAP)

Ultimate Games

Premiera gry "Deadliest Catch: The Game" na Steam ustalona na 14 XI

Spółka poinformowała, że premiera gry "Deadliest Catch: The Game" na platformie Steam odbędzie się 14 listopada 2019 r. Spółka podała, że liczba graczy oczekujących na zakup tej gry w sklepie Steam tzw. "Steam Wishlist" przekracza obecnie 45 tys. graczy.

Gra zostanie wydana w formule wczesnego dostępu tj. "Early Access". Jej cena zostanie ustalona na 19,99 USD. (PAP)

Ursus

Ursus zarejestrował 150 nowych ciągników w okresie I-VIII, o 42,1% mniej r/r

Ursus w okresie styczeń-sierpień zarejestrował 150 nowych ciągników rolniczych, o 42,1% mniej r/r. Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w tym okresie 2,72% wobec 4,71% w analogicznym okresie 2018 r. (PAP)

VRG

W.Kruk poszerza ofertę; myśli o rynkach zagranicznych

Sieć jubilerska W.Kruk, należąca do grupy VRG, pracuje nad poszerzaniem oferty. Myśli o wyjściu na rynki zagraniczne, a w Polsce w ciągu trzech lat może powiększyć sieć do 200 salonów ze 140 obecnie.

Spółka pracuje obecnie nad akwizycjami w Czechach i na Słowacji. Prezes Kruka dodał, że interesują ich również inne rynki: kraje nadbałtyckie, Rumunia, czy Bułgaria.

W.Kruk wprowadza właśnie do oferty sprzedażowej nową kategorię diamentów, stworzonych przez człowieka. Jak powiedział Jakociuk, diamenty wytwarzane w laboratoriach mają takie same właściwości chemiczne, fizyczne i optyczne jak diamenty wydobywane. Ich cena jest 20-30% niższa.

Poza ofertą biżuteryjną, która w II kwartale stanowiła blisko 70% przychodów, W.Kruk oferuje zegarki i akcesoria: torebki, chusty itp.

Jakociuk wskazał, że przed branżą jubilerską są dobre perspektywy co wynika w głównej mierze z faktu, że społeczeństwo się bogaci. Prezes dodał, że nawet ewentualne schłodzenie gospodarki nie będzie trwać wiecznie.

12 września 2019 r.

Narastająco, w okresie styczeń-sierpień 2019 roku, marka W.Kruk zrealizowała sprzedaż na poziomie ok. 220,8 mln PLN, co oznacza wzrost o ok. 20,5% r/r. W samym II kwartale sprzedaż detaliczna segmentu jubilerskiego grupy VRG wzrosła o 22% r/r, a EBIT wzrósł w tym okresie o 28%. (PAP)

Wielton

Wielton w I-VIII zarejestrował 2.321 nowych przyczep i naczep; o 11,6% mniej r/r

Wielton w okresie styczeń-sierpień 2019 r. zarejestrował 2.321 nowych przyczep i naczep, o 11,6% mniej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 13,54% wobec 14,56% w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP)

Wojas

Wojas cofnął pozew dot. udziałów w spółce Chochołowskie Termy, sąd umorzył postępowanie

Wojas cofnął pozew dotyczący ustalenia prawa własności do udziałów w Spółce Chochołowskie Termy przed pierwszą rozprawą bez zrzeczenia się prawa do roszczenia i Sąd Okręgowy w Krakowie umorzył postępowanie.

W lipcu spółka informowała, że chce unieważnienia umowy sprzedaży udziałów w spółce Chochołowskie Termy i podjęła w tej sprawie czynności prawne.

Spółka podała wówczas, że w grudniu 2018 r. złożyła oświadczenie o odstąpieniu od umowy zbycia udziałów, w marcu 2019 r. został złożony pozew w Sądzie Okręgowym w Krakowie celem ustalenia prawa własności do udziałów. Wartość przedmiotu sporu wynosiła 25 mln PLN.

Umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w tej spółce Wojas podpisał w grudniu 2017 roku. (PAP)

Work Service

NWZ Work Service zdecyduje o emisji obligacji zamiennych oraz akcji

Walne zgromadzenie Work Service zwołane na 8 października zdecyduje o emisji obligacji zamiennych na akcje oraz emisji prywatnej akcji i emisji akcji w ramach oferty publicznej. Spółka chce pozyskać dzięki tym instrumentom do 50 mln PLN, liczy na przyciągnięcie nowego, znaczącego akcjonariusza.

Jeden z projektów uchwał zakłada emisję pięcioletnich obligacji zamiennych na akcje o łącznej wartości do 50 mln PLN. Posiadacz obligacji będzie mógł je zamienić na akcje serii Z - cena zamiany, i tym samym cena emisyjna akcji, będzie wynosiła 1,4 PLN.

W celu przyznania praw do objęcia akcji serii Z przez posiadaczy obligacji, spółka chce podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 6,25 mln PLN, poprzez emisję do 62,5 mln nowych akcji.

Na walnym zgromadzeniu głosowany ma być również projekt uchwał dotyczący emisji do 35,71 mln akcji w subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru, przeznaczonej dla akcjonariuszy posiadających 0,25% akcji Work Service oraz wskazanych przez zarząd inwestorów. Kolejny projekt zakłada emisję do 65,75 mln akcji w trybie oferty publicznej, z zachowaniem prawa poboru obecnych akcjonariuszy.

W projektach podano, że zarząd spółki łącznie zamierza pozyskać nie więcej niż 50 mln PLN, bez względu na ostatecznie wybrany wariant lub warianty emisji papierów wartościowych. (PAP)

12 września 2019 r.

Spółki zagraniczne:

	Spółka	Wydarzenie
12 września	Forte	Raport kwartalny
12 września	LPP	Raport kwartalny
12 września	Mabion	Raport kwartalny
13 września	Archicom	Raport kwartalny
13 września	LPP	NWZ
13 września	Trakcja	NWZ

12 września 2019 r.

Kalendarz:

KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

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

Biuro Strategicznych Klientów Indywidualnych

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

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

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

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego (dalej: „BM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów BM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez BM PKO BP.

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

BM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

BM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie BM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez BM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad BM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% 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