

Zapraszamy na bezpłatne szkolenie „Kontrakty terminowe od podstaw. Wykorzystanie kontraktów do zabezpieczenia portfela inwestycyjnego”, które odbędzie się 22 października 2019 r. w Sali Notowań GPW. Szkolenie poprowadzi Paweł Małyga, analityk BM PKO BP. Szczegóły oraz formularze rejestracji dostępne są [tutaj](#).

Komentarz dnia:

JSW opublikowało dane operacyjne za trzeci kwartał 2019 roku. Są one zgodne z naszymi prognozami i oceniamy je neutralnie. Na plus należy wskazać wysoki wolumen produkcji, na minus z kolei niską sprzedaż.

Główny akcjonariusz Echo (PIMCO-Oaktree-Griffin Real Estate) sprzedał cały posiadany pakiet do Hungarian Wing IHC. Wykonanie umowy jest od uzyskania odpowiednich zgód między innymi UOKiK. Cena nie została podana. Oceniamy informacje o sprzedaży jako neutralną dla spółki. Nowy właściciel jest inwestorem branżowym i zamierza kontynuować dotychczasową strategię Echo.

Ze spółek zagranicznych warto zwrócić uwagę na opublikowane wczoraj wyniki Netflix. Na poziomie zysku netto na akcję są one istotnie wyższe od oczekiwań (1,47 USD wobec 1,04 USD). Powyżej prognoz był też przyrost abonentów zagranicznych, ale rozczarował przyrost w USA. Akcje w handlu poza sesyjnym wyraźnie rosły.

WIG30:

JSW - Produkcja węgla JSW w III kw. wzrosła do 3,85 mln ton, a sprzedaż spadła do 3,31 mln t

Kruk - Kruk sfinalizował przejęcie rumuńskich aktywów GetBacka

Pekao - Pekao IM wypłaci w XI zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 44,59 mln PLN

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny - Trzeba nadal szukać rozwiązań dla strategicznych inwestycji górniczych - Gawęda

Sektor finansowy - Średni wynik 40-50% partycypacji w PPK w I etapie byłby bardzo dobry

Sektor finansowy - Partycypacja w programie PPK powyżej 50% jest bardzo optymistycznym założeniem

Amrest: kontynuacja trendu wzrostowego



Amrest kontynuuje wzrosty rozpoczęte w połowie roku. W pierwszej połowie miesiąca, kurs przełamał górne ograniczenie średnioterminowej konsolidacji, a długa biała świeca, jaka pojawiła się wczoraj na wykresie potwierdza kontynuację ruchu w górę na kolejnych sesjach. Minimalny zasięg wzrostów należy szacować na 48,56 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 50,23 zł lub nawet 51,93 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 778,9	-0,2%
WIG zam.	56 898,4	0,2%
obróć (mln PLN)	731,4	18,1%
WIG 20 otw.	2 153,3	-0,2%
WIG 20 zam.	2 156,1	0,1%
FW20 otw.	2 161,0	-0,3%
FW20 zam.	2 165,0	0,0%
mWIG40 otw.	3 624,1	0,2%
mWIG40 zam.	3 644,7	0,7%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Asseco SEE	21,80	6,9%
CCC	133,00	3,7%
Telekom Austria A	7,10	3,6%
Wawel	658,00	2,8%
Alior Bank	37,00	2,8%

Największe spadki	kurs	zmiana
Mabion	74,70	-4,8%
11 bit studios	373,00	-3,1%
KGHM	76,74	-2,4%
CD Projekt	241,00	-2,4%
ATAL	34,50	-1,4%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	30,54	129
OTP Bank	13 120,00	90
Nornickel	25,20	86
OMV	49,95	82
Pekao	106,80	75

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 578,2	0,0%
RTS	1 347,4	1,2%
PX50	1 027,0	0,6%
DJIA	27 002,0	-0,1%
NASDAQ	8 124,2	-0,3%
S&P 500	2 989,7	-0,2%
DAX XETRA	12 670,1	0,3%
FTSE	7 168,0	-0,6%
CAC 40	5 696,9	-0,1%
NIKKEI	22 472,9	1,2%
HANG SENG	26 664,3	0,6%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,30	0,0%
EUR/PLN	4,287	0,0%
USD/PLN	3,880	-0,2%
EUR/USD	1,105	0,2%
miedź (USD/t)	5 684,0	-1,1%
miedź (PLN/t)	22 052,2	-1,3%
ropa Brent (USD/bbl)	59,42	1,2%

17 października 2019 r.

WIG30:

- JSW**
- Produkcja węgla JSW w III kw. wzrosła do 3,85 mln ton, a sprzedaż spadła do 3,31 mln ton**
Produkcja węgla w JSW w III kw. 2019 roku wyniosła łącznie 3,85 mln ton (wzrost o ok. 14,3% r/r). Sprzedaż węgla JSW sięgnęła 3,31 mln ton i była niższa o ok. 7% r/r.
- W III kw. 2019 roku produkcja węgla ogółem w JSW była wyższa w porównaniu do II kw. 2019 roku o ok. 9,1%.
- Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,75 mln ton i była wyższa w porównaniu do II kwartału o ok. 11,5% i około 21,6% wyższa niż rok wcześniej.
- Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 1,10 mln ton i wzrosła o ok. 3,6% kw/kw i spadła o ok. 0,7% r/r.
- Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 3,31 mln ton i była wyższa w porównaniu do II kwartału 2019 roku o ok. 3,5%, a w porównaniu do III kwartału 2018 roku była niższa o ok. 7%.
- Sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych stanowiła w III kwartale 2019 roku ok. 69% wolumenu ogółem.
- Produkcja koksu ogółem wyniosła 0,79 mln ton i była niższa w porównaniu do II kwartału 2019 roku o ok. 10,2%, a w stosunku do produkcji sprzed roku spadła o ok. 5,9%.
- Sprzedaż koksu ogółem w III kwartale 2019 r. wyniosła 0,74 mln ton i spadła o ok. 3,3% kw/kw i ok. 12,7% r/r.
- JSW podało, że cena węgla hard na III kwartał 2019 r. wyznaczona metodą Nippon Steel w oparciu o średnią koszyka indeksów z okresu czerwiec-sierpień, w stosunku do uzgodnionej na poprzedni okres spadła o ok. 14%.
- Spółka poinformowała, że szacowana średnia cena (wyrażona w złotych) węgla koksowych sprzedanych przez JSW odbiorcom zewnętrznym w III kwartale 2019 r. w stosunku do ubiegłego kwartału spadła o ok. 9%. Po przeliczeniu na USD wg średniego kursu NBP z danego kwartału spadek wyniósł ok. 10%.
- Średnia cena węgla energetycznego sprzedanego przez JSW w III kwartale 2019 roku wzrosła o ok. 6% kw/kw. (PAP)
- Kruk**
- Kruk sfinalizował przejęcie rumuńskich aktywów GetBacka**
Kruk sfinalizował przejęcie rumuńskich aktywów GetBacka. Aktywa zostały nabyte od GetBack Recovery S.R.L. za 37,4 mln PLN, a inwestycja ta została wykazana w nakładach Kruka w II kwartale 2019 roku.
- Kruk podał, że przeniesienie własności wierzytelności objętych umową z 8 czerwca 2019 nastąpiło po uzyskaniu zgody nadzorca sądowego wyznaczonego dla GetBacka i dopełnieniu wszystkich formalnych aspektów transakcji.
- Spółka podała, że stała się właścicielem portfela wierzytelności składającego się z ponad 640 tys. spraw.
- Nabyty portfel na rynku wtórnym będzie serwisowany lokalnie przez oddziały Kruk Romania w Bukareszcie i Târgoviște.
- Prezes Kruka Piotr Krupa poinformował, że IV kw., zwłaszcza na rynku rumuńskim, jest aktywny transakcyjnie i daje przestrzeń do podjęcia nowych inwestycji. Dodał, że spółka już aktywnie pracuje nad kolejnymi inwestycjami. (PAP)
- Pekao**
- Pekao IM wypłaci w XI zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 44,59 mln PLN**
Pekao Investment Management wypłaci w XI zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 44,59 mln PLN. Wypłata zaliczki nastąpi 27 listopada 2019 r. (PAP)

17 października 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor energetyczny** **Trzeba nadal szukać rozwiązań dla strategicznych inwestycji górniczych - Gawęda**
Wiceminister energii Adam Gawęda ocenił, że trzeba nadal szukać rozwiązań, które pozwolą na realizację strategicznych inwestycji górniczych – przede wszystkim na eksploatację złoża węgla brunatnego Złoczew.
- W kularach rozpoczętego w środę w Katowicach 9. Europejskiego Kongresu Małych i Średnich Przedsiębiorstw Gawęda odniósł się do wycofania z prac parlamentarnych poselskiego projektu nowelizacji prawa geologicznego i górniczego (tzw. specustawy górniczej), która miała umożliwić stanowienie obszarów specjalnego przeznaczenia na terenach ze strategicznymi złożami węgla kamiennego i brunatnego.
- Zgodnie z pierwotnym planem, na ostatnim posiedzeniu Sejmu minionej kadencji poselski projekt miała omówić komisja środowiska, a następnie Sejm. Nowelizacja została jednak zdjęta z agendy prac sejmowych.
- Wiceminister wskazał, że mimo wycofania projektu, sprawa realizacji strategicznych inwestycji górniczych wymaga ustawowego rozwiązania.
- Przeciwko projektowi nowelizacji protestowały śląskie samorządy i samorządowe związki: Związek Miast Polskich oraz Śląski Związek Gmin i Powiatów, a także politycy Koalicji Obywatelskiej. Krytycy projektu argumentowali, że ogranicza on władztwo planistyczne samorządów i umożliwia lokalizację kopalń węgla bez zgody mieszkańców i samorządów.
- Wiceminister Gawęda zaprzeczał tym zarzutom, wskazując, iż chodzi jedynie o strategiczne złoża o podstawowym znaczeniu dla bezpieczeństwa energetycznego państwa, zlokalizowane poza Śląskiem i Małopolską - chodzi o duże złoża węgla brunatnego w rejonie Bełchatowa oraz złoża węgla kamiennego na Lubelszczyźnie. (PAP)
- Sektor finansowy** **Średni wynik 40-50% partycypacji w PPK w I etapie byłby bardzo dobry**
Prezes PFR Paweł Borys ocenia, że średni wynik partycypacji pracowników w PPK w pierwszym etapie, czyli dla największych firm, na poziomie 40-50% byłby bardzo dobry. Zaznaczył on, że upowszechnienie się tego typu programu zajmuje lata.
- PFR liczy, że po 4-6 latach partycypacja powinna wychodzić w okolice 50-60%. Wcześniej zakładano, że po tym okresie PPK osiągnie 70%.
- Pytany, czy zdarzają się przypadki zniechęcania do PPK przez pracodawców prezes PFR potwierdził.
- Od lipca Pracownicze Plany Kapitałowe wdrażają największe przedsiębiorstwa, zatrudniające powyżej 250 pracowników. Zobowiązanych do wprowadzenia PPK jest ok. 4 tys. największych firm.
- Wiceprezes Polskiego Funduszu Rozwoju Bartosz Marczuk poinformował w środę, że zarejestrowanych jest 2,3 tys. umów na prowadzenie PPK i jest to 60% firm z pierwszej fali. (PAP)
- Sektor finansowy** **Partycypacja w programie PPK powyżej 50% jest bardzo optymistycznym założeniem**
Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju w ocenie skutków regulacji projektu ustawy o utworzeniu Centralnej Informacji Emerytalnej (CIE) oceniło, że partycypacja w programie PPK powyżej 50% jest bardzo optymistycznym założeniem.
- Rząd przygotował projekt ustawy o Centralnej Informacji Emerytalnej (CIE), która będzie gromadziła informacje o emeryturach. Celem ustawy jest utworzenie nowego systemu informatycznego, który służyłby gromadzeniu i udostępnianiu informacji emerytalnych. W projektowanej ustawie system został określony jako Centralna Informacja Emerytalna (CIE). Za prowadzenie CIE ma być odpowiedzialny Polski Fundusz Rozwoju.
- Z OSR wynika, że przychody PFR z tytułu opłat wnoszonych przez Instytucje Finansowe za utrzymanie CIE ma wynieść ok. 39,7 mln PLN rocznie. (PAP)
- Ambra** **Ambra wypłaci 0,70 PLN dywidendy na akcję**
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Ambry zdecydowało, że za rok obrotowy 2018/2019 zakończony 30 czerwca 2019 roku na dywidendę trafi 17,64 mln PLN co daje 0,70 PLN dywidendy na akcję.
- Dzień dywidendy został ustalony na 30 października, a dzień wypłaty dywidendy na 14 listopada 2019 r.
- W październiku 2018 roku akcjonariusze Ambry zdecydowali, że spółka wypłaci 0,68 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku. (PAP)

17 października 2019 r.

- Atal** **Atal wprowadza do oferty biurowiec we Wrocławiu**
Atal wprowadza do oferty biurowiec we Wrocławiu, przy ul. Krakowskiej 35, o powierzchni ok. 13,5 tys. PUM. Biurowiec składać się będzie z sześciu kondygnacji naziemnych oraz jednej podziemnej. Planowany termin oddania do użytkowania biurowca to I kwartał 2021 roku.
Deweloper planuje kolejne projekty w innych lokalizacjach. (PAP)
- Auto Partner** **Auto Partner zadowolony z wyników sprzedażowych po III kw., pracuje nad poprawą rentowności**
Auto Partner optymistycznie ocenia wyniki sprzedażowe po trzech kwartałach 2019 roku i perspektywę na kolejne miesiące. Dystrybutor części samochodowych intensywnie pracuje nad poprawą rentowności.
Członek zarządu spółki, Piotr Janta poinformował, że spółka jest zadowolona z wyników sprzedażowych po trzech kwartałach. Zaznaczył, że spółka rośnie zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. Ponadto nie spodziewa się spowolnienia i przewiduje utrzymanie się dobrej koniunktury w naszej branży.
Janta zaznaczył, że Auto Partner intensywnie pracuje nad poprawą rentowności, która nieznacznie pogorszyła się w II kwartale. Wynikało to głównie z dynamicznego rozwoju i inwestycji w ten rozwój. Janta przypomniał, że od IV kw. 2018 roku do końca czerwca 2019 roku spółka otworzyła aż 6 nowych filii, a w przygotowaniu są kolejne, co docelowo ma zapoczątkować wzrostem sprzedaży.
Członek zarządu poinformował, że Auto Partner ma obecnie 88 filii, a w IV kw. 2019 roku planuje otwarcie dwóch kolejnych.
Po 9 miesiącach 2019 roku przychody grupy Auto Partner wzrosły o blisko 29% do 1,11 mld PLN. Na początku kwietnia prezes Auto Partner, Aleksander Górecki stwierdził, że przy założeniu dotychczasowego tempa rozwoju grupy przychody w 2019 roku mogłyby sięgnąć ok. 1,5 mld PLN.
W II kwartale 2019 roku przychody grupy Auto Partner wzrosły o 29,49% do 392,9 mln PLN, zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 22,26% do 96,3 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej spadł o 13,24% do 19,2 mln PLN, a zysk netto zmniejszył się o 23,82% do 13,5 mln PLN.
Janta podtrzymał zapowiedzi regularnej wypłaty dywidendy. Z zysku za 2018 rok Auto Partner przeznaczył na wypłatę dywidendy łącznie 2,6 mln PLN, czyli 2 gr na akcję. Wcześniej od debiutu na GPW w 2016 roku spółka nie wypłacała dywidendy.
Grupa planuje otwarcie kolejnego magazynu w Polsce, ale decyzja, co do terminu i dokładnej lokalizacji, nie została jeszcze podjęta. Auto Partner ma m.in. magazyn centralny w Bieruniu o powierzchni ponad 40 tys. m kw. oraz hub, czyli duży magazyn przeładunkowy zaopatrujący filie, w Pruszkowie, o powierzchni 8,5 tys. m kw. (PAP)
- BNP Paribas BP** **Banki rozmawiają z audytorami o wyrokach TSUE; szacunek 60 mld PLN kosztów może być przesadzony - Gdański**
Prezes BNP Paribas Bank Polska Przemysław Gdański stwierdził, że banki rozpoczynają rozmowy z audytorami o ostatnich wyrokach TSUE. Szacunek 60 mld PLN kosztów dla sektora po wyroku dotyczącym kredytów frankowych może być przesadzony.
Udział walutowych kredytów mieszkaniowych w całym portfelu kredytowym brutto banku wynosi 6,6%. Bank nie ma kredytów indeksowanych, prezes nie wykluczył jednak, że wyrok TSUE dotyczący kredytów indeksowanych może mieć wpływ także na linię orzeczniczą dla innych kredytów. Pod koniec czerwca bank był pozwany w 146 sprawach sądowych dotyczących umowy kredytu hipotecznego.
Zdaniem prezesa obecnie bardzo trudno określić, jakie ten wyrok będzie miał konsekwencje. W jego opinii jednak kwota 60 mld PLN kosztów dla sektora jest szacunkiem przesadzonym.
Jego zdaniem "intensywna" ochrona konsumenta może naruszać swobodę zawierania umów i doprowadzać do uprzywilejowania jednej grupy kredytobiorców.
W innym wyroku wydanym przez TSUE w połowie września uznano, że 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.
Prezes poinformował, że banki prowadzą obecnie rozmowy z UOKiK w celu ustalenia ostatecznej interpretacji i wypracowania wspólnego stanowiska w tej sprawie. (PAP)

17 października 2019 r.

BNP Paribas BP**BNP Paribas stawia na rozwój organiczny, obserwuje jednak rynek pod kątem przejęć**

Bazowym scenariuszem rozwoju dla BNP Paribas Bank Polska pozostaje wzrost organiczny. Bank obserwuje rynek pod kątem przejęć, ocenia jednak, że głównymi kandydatami do przejęcia mBanku będą raczej banki czy instytucje kontrolowane przez Skarb Państwa.

Prezes banku Przemysław Gdański stwierdził, że mBank jest bardzo dobrym i efektywnym bankiem. Podkreślił przy tym, że to może być ciekawy podmiot także dla kogoś, kogo w Polsce nie ma. Dodał, że dzięki tej transakcji przejmujący zaistniałby nie tylko w Polsce, ale także w Czechach i na Słowacji.

BNP Paribas Bank Polska chce rozwijać się szybciej niż obecnie. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami celem strategicznym banku jest osiągnięcie tempa wzrostu wyniku z działalności bankowej szybszego niż rynek. Bank stawia na wzrost wskaźnika ROE powyżej 10% i spadek wskaźnika C/I do ok. 50% w 2021 r.

Prezes poinformował, że BNP Paribas jest na ostatniej prostej fuzji operacyjnej/IT z podstawową działalnością Raiffeisen Bank Polska, która zostanie sfinalizowana w IV kwartale. Zaznaczył, że pewne elementy integracji będą realizowane jeszcze przez pierwszą część przyszłego roku.

Przemysław Gdański stwierdził, że po fuzji operacyjnej, spółka skoncentruje się na wzroście biznesu, chcąc rosnąć szybciej niż do tej pory. Zakładany jest wzrost w każdym z segmentów. W detalu bank chciałby szybciej i skuteczniej pozyskiwać nowych klientów i rosnąć w kredytach konsumenckich, ponadto liczy na „kontrolowany” wzrost w złotych kredytach hipotecznych. Istotny dalszy potencjał wzrostowy bank dostrzega również w bankowości korporacyjnej

Prezes poinformował, że bank obserwuje pewne spowolnienie tempa wzrostu gospodarki.

Suma bilansowa BNP Paribas Bank Polska wynosi 106,5 mld PLN. Łączny współczynnik kapitałowy jest na poziomie 15,12%, a współczynnik kapitału Tier 1 wynosi 12,84%. (PAP)

BSC Drukarnia Opakowań**BSC Drukarnia Opakowań planuje w '20 przeznaczyć na inwestycje ok 26 mln PLN**

Rada nadzorcza BSC Drukarnia Opakowań przyjęła plan inwestycyjny spółki na 2020 rok zakładający wydatki inwestycyjne na poziomie około 26 mln PLN. Spółka podała, że wydatki te związane będą z zakupem maszyn poligraficznych do nowego zakładu produkcyjnego.

Po realizacji inwestycji, nowy zakład produkcyjny będzie obsadzony czterema liniami produkcyjnymi z maksymalnie sześciu dostępnych miejsc na linii produkcyjnej.

Zarząd nie wyklucza w przyszłości następnymi decyzji inwestycyjnych na zakup kolejnych urządzeń w 2020 roku. (PAP)

Echo Investment, WING (Węgry)**Echo Partners ma przedwstępną umowę sprzedaży dominującego akcjonariusza Echo Investment**

Echo Partners zawarł z węgierską spółką Wing przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Lisala, która jest właścicielem 55,96% akcji Echo Investment.

Zamknięcie transakcji uzależnione jest od zgody Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji.

Echo podało, że Wing zamierza kontynuować rozwój spółki zgodnie ze „Strategią rentownego wzrostu” ogłoszoną przez Echo Investment w 2016 roku.

Nicklas Lindberg, prezes Echo Investment poinformował, że spółka w budowie i przygotowaniu ma blisko 90 projektów, których łączna powierzchnia użytkowa wyniesie około 1,3 mln m kw.

Wing jest deweloperem i inwestorem na węgierskim rynku nieruchomości. Ma projekty w budowie i przygotowaniu o łącznej powierzchni blisko 325 tys. m kw. i portfel ukończonych obiektów o łącznej powierzchni 740 tys. m kw. Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Budapeszcie. (PAP)

Orbis**Zarząd Orbisu proponuje skup do 28,38% akcji własnych; NWZ zwołane na 12 XI**

Zarząd Orbisu zdecydował o zwołaniu NWZ w celu ustanowienia programu nabycia do 28,38% akcji własnych w celu umorzenia i utworzenia kapitału rezerwowego w wysokości 850 mln PLN. Propozycja jest alternatywą do proponowanego przez Accor upoważnienia zarządu do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.

Proponowany okres upoważnienia zarządu do skupu wynosi dwa lata od daty przyjęcia programu. Cena nabycia akcji miałyby być nie niższa niż 65 PLN i nie wyższa niż 150 PLN za sztukę.

17 października 2019 r.

Zarząd wnioskuje w tym celu o zasilenie kapitału rezerwowego kwotą w wysokości 850 mln PLN z kapitału zapasowego (ze środków tego kapitału pochodzących z zysku, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy).

Jak podano w komunikacie Orbisu, zdaniem zarządu, po sprzedaży całej hotelowej działalności serwisowej (tzw. light asset business) za łączną kwotę 1,218 mld PLN netto, z czego 579,6 mln PLN netto należne bezpośrednio spółce, co ma nastąpić 31 października 2019 r., spółka będzie dysponowała nadwyżką finansową.

Jak podano, propozycja zarządu stanowi alternatywę do propozycji dystrybucji przez spółkę środków do akcjonariuszy, zgłoszonej we wrześniu przez większościowego akcjonariusza, Accor, w której akcjonariusz zażądał od Orbisu dodania do porządku obrad NWZ, które odbędzie się 18 października, punktu w sprawie podjęcia uchwały umożliwiającej zarządowi wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy i utworzeniu w tym celu kapitału rezerwowego w kwocie 850 mln PLN.

W oddzielnym komunikacie w środę Orbis poinformował, że Accor zaproponował wykreślenie z projektu uchwały NWZ zwołanego na 18 października paragrafu dotyczącego utworzenia kapitału rezerwowego, który mógłby zostać przeznaczony na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy.

W opinii zarządu Orbisu, nabycie akcji własnych jest efektywną i atrakcyjną metodą dystrybucji zysku do akcjonariuszy. (PAP)

PBKM

PBKM przechowywał w segmencie B2C na koniec III kw. 301.087 próbek, więcej r/r o 32,9%

Liczba przechowywanych przez Polski Bank Komórek Macierzystych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w segmencie B2C na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniosła 301.087 wobec 226.589 próbek rok wcześniej, co oznacza wzrost o 32,9%.

Jak podano, liczba przechowywanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek łącznie w segmencie B2C oraz B2B na koniec trzeciego kwartału 2019 roku wyniosła 327.674 wobec 280.016 próbek przed rokiem, co oznacza wzrost o 17%.

Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w trzecim kwartale wyniosła w obszarze B2C 7.134 wobec 5.724 rok wcześniej, czyli wzrosła o 24,6%.

Liczba pozyskanych próbek krwi pępowinowej lub tkanek w trzecim kwartale w obszarze B2B wyniosła 1.259 wobec 454 próbek w analogicznym okresie 2018 roku.

Łącznie w segmentach B2C i B2B grupa pozyskała w trzecim kwartale 2019 roku 8.393 próbek krwi pępowinowej lub tkanek, co oznacza wzrost o 35,9% w porównaniu rok do roku.

Udział umów zawartych w modelu abonamentowym w trzecim kwartale w obszarze B2C wyniósł 48,7% wobec 59,3% w analogicznym okresie roku 2018. (PAP)

Selvita

Selvita zakłada utrzymanie tempa wzrostu przychodów; pierwsza akwizycja możliwa w '20

Celem Selvity jest utrzymanie tempa organicznego wzrostu przychodów na poziomie co najmniej 30% rocznie, przy zachowaniu dwucyfrowej rentowności operacyjnej. Grupa chce rozwijać się także przez akwizycje, a pierwszego przejęcia można spodziewać się w 2020 roku.

Jak podano, spółka zainteresowana jest krajowymi i zagranicznymi firmami pozwalającymi na zwiększanie skali działalności oraz uzupełnianie portfolio usług.

Segment usług Selvity odnotował w drugim kwartale 2019 roku 19,5 mln PLN przychodów zewnętrznych, czyli o 36% więcej niż rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 2,6 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 13%.

Selvita zakończyła zainicjowany w marcu podział na dwa podmioty: usługowy i innowacyjny. Spółka, do której wydzielone zostały segmenty usługowy i bioinformatyczny, zadebiutowała w środę na głównym rynku GPW. Kurs wzrósł w debiucie o 21,39% do 21 PLN.

Dotychczasowy segment innowacyjny spółki o nazwie Ryvu Therapeutics, zajmujący się opracowywaniem terapii onkologicznych, również jest notowany na GPW. (PAP)

Sescom

Sescom planuje skupić do 50 tys. akcji własnych po 26,8 PLN

Sescom planuje skupić do 50 tys. akcji własnych (2,38% kapitału) po cenie 26,8 PLN.

Akcje będą nabywane w ramach zaproszenia do składania ofert zbycia akcji, które zostanie kierowane do wszystkich akcjonariuszy spółki. Łącznie na skup akcji zostanie przeznaczony do 1,5 mln PLN. (PAP)

17 października 2019 r.

Spółki zagraniczne:

- Bank of America (USA)** **Zysk na akcję Bank of America w III kw. wyniósł 75 centów, powyżej oczekiwań**
Zysk na akcję Bank of America w III kw. 2019 r. wyniósł 75 centów. Oczekiwano 68 centów.
Przychody z tytułu działalności tradingowej banku (ex DVA) w II kwartale wyniosły 3,22 mld USD. Rynek oczekiwał 3,12 mld USD. Przychody z działalności inwestycyjnej banku w III kw. wyniosły 1,53 mld USD.
Wynik z tytułu odsetek wyniósł w III kw. 12,34 mld USD wobec oczekiwanych 12,23 mld USD. (PAP)
- Netflix (USA)** **Zysk na akcję Netflix wyniósł 1,47 USD/akcję (konsensus zakładał 1,04 USD/akcję)**
Zysk na akcję Netflix wyniósł 1,47 USD na akcję wobec konsensusu w wysokości 1,04 USD zysku na akcję.
Przychody spółki w III kw. sięgnęły 5,24 mld USD, a rynek liczył na 5,25 mld USD przychodów.
W III kw. spółce przybyło 517 tys. nowych abonentów na terenie Stanów Zjednoczonych wobec oczekiwań na poziomie 802 tys. osób. Lepszy od spodziewanego okazał się przyrost abonentów na rynkach zagranicznych - wyniósł on 6,26 mln wobec 6,05 mln konsensusu.
W IV kw. Netflix oczekuje 51 centów zysku na akcję i 5,4 mld USD przychodów. Spółka prognozuje, że w ostatnich trzech miesiącach 2019 roku przybędzie jej 7,6 mln abonentów globalnie wobec 8,8 mln osób pozyskanych przed rokiem.
Przez ostatnie trzy miesiące akcje Netflix straciły na wartości ponad 22%. (PAP)

17 października 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
17 października	Bogdanka	NWZ
17 października	CME	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 Wyszomirski		(022) 521 78 39	ewald.wyszomirski@pkobp.pl
Przemysław Lasota		(022) 580 33 14	przemyslaw.lasota@pkobp.pl
Tomasz Zabrocki		(022) 521 82 13	tomasz.zabrocki@pkobp.pl

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

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

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

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

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

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

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

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

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

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

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakietu akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

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

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

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

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

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

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

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży