

Komentarz dnia:

Kęty opublikowały wstępne wyniki za trzeci kwartał 2019 roku. Są one powyżej naszych oczekiwań i oceniamy je pozytywnie. Przede wszystkim podoba nam się poprawa marży EBITDA jako rezultat dobrej kontroli kosztów. Przychody były nieco poniżej naszych oczekiwań. Ryzykiem dla spółki pozostaje obserwowane spowolnienie gospodarcze w Europie.

Zgodnie z doniesieniami prasowymi cztery krajowe telekomunikacyjne podpiszą list intencyjny z Exatelem w sprawie wspólnej budowy sieci 5G. Uważamy, że taka współpraca będzie korzystna z punktu widzenia efektywności inwestycji i jest to informacja pozytywna dla telekomów. (BM PKO BP)

WIG30:

JSW - JSW chce zainwestować w kopalnię „Bzie-Dębina” 3 mld PLN do 2033 r.

PGE - PGE podtrzymuje politykę dywidendową i możliwość wypłaty dywidendy za 2019 rok

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny - 2,2 mld PLN z funduszu różnicy cen w pierwszym półroczu, ponad 2 mld PLN w drugim - Tchórzewski

Sektor energetyczny - Tchórzewski nie widzi możliwości przyspieszenia transformacji energetycznej

Sektor energetyczny - Polska sprzedała na aukcji uprawnienia do emisji CO2 po cenie 25,17 euro/EUA

Sektor finansowy - Niemal 39% pracowników deklaruje chęć uczestniczenia w PPK

Sektor paliwowy - W Arabii Saudyjskiej przywrócono poziom wydobycia ropy sprzed ataków

Sektor wydobywczy - Znane są wstępne wyniki przeglądu złóż poszczególnych kopalń

Biomed Lublin - Biomed Lublin miał w I półroczu 18,4 mln PLN przychodów i 609 tys. PLN zysku netto

Bioton - Bioton zdecydował o aktualizacji wartości aktywów w spółce zależnej Biolek

Biuro Inwestycji Kapitałowych - Biuro Inwestycji Kapitałowych zakłada, że przychody i wynik netto w '19 będą porównywalne r/r

Dębica - Dębica ograniczy produkcję opon w IV kw., co może mieć negatywny wpływ na wyniki

GPW, Gino Rossi - GPW wykluczy z obrotu akcje Gino Rossi z dniem 29 września

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,230.3	0.3%
WIG zam.	57,085.1	-0.7%
obrót (mln PLN)	650.7	-11.0%
WIG 20 otw.	2,170.2	0.8%
WIG 20 zam.	2,159.7	-0.7%
FW20 otw.	2,177.0	0.9%
FW20 zam.	2,169.0	-0.7%
mWIG40 otw.	3,722.9	0.2%
mWIG40 zam.	3,706.1	-0.6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
CCC	130.00	3.3%
Budimex	132.00	2.3%
AmRest	45.05	1.7%
Kęty	300.00	1.2%
Pekao	103.95	1.1%

Największe spadki	kurs	zmiana
PGE	7.69	-5.6%
Tauron	1.53	-4.0%
Orange Polska	5.50	-3.5%
Energa	6.34	-3.4%
Wawel	638.00	-3.3%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Erste Group	30.56	94
PKN Orlen	97.88	87
Jeronimo Martins	15.39	77
OMV	48.61	67
OTP Bank	12,510.00	63

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,848.0	0.0%
RTS	1,354.0	-0.4%
PX50	1,031.1	-1.6%
DJIA	26,970.7	0.6%
NASDAQ	8,077.4	1.0%
S&P 500	2,984.9	0.6%
DAX XETRA	12,234.2	-0.6%
FTSE	7,290.0	-0.0%
CAC 40	5,583.8	-0.8%
NIKKEI	22,020.2	-0.4%
HANG SENG	25,945.4	-1.3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.382	-0.3%
USD/PLN	3.998	0.4%
EUR/USD	1.096	-0.7%
miedź (USD/t)	5,718.5	-0.7%
miedź (PLN/t)	22,865.1	-0.4%
ropa Brent (USD/bbl)	62.39	-1.1%

Amrest: test oporu



Przez ostatnie tygodnie Amrest silnie zwyżkował, dochodząc do górnego ograniczenia długoterminowej konsolidacji. Jego przełamanie potwierdziłoby kontynuację ruchu w górę. W takim przypadku, minimalny zasięg wzrostów należałoby szacować na 45,70 PLN, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 47,00 PLN a nawet okolic 49,15 PLN.

26 września 2019 r.

WIG30:

- JSW** **JSW chce zainwestować w kopalnię „Bzie-Dębina” 3 mld PLN do 2033 r.**
Jastrzębska Spółka Węglowa chce zainwestować w nową kopalnię „Bzie-Dębina” ok. 922 mln PLN w latach 2019-22, a do 2033 roku łącznie 3 mld PLN. Rozpoczęcie wydobywania w pierwszej ścianie będzie możliwe w 2022 r.
- Nowa kopalnia to szyb „Jan Paweł” (o głębokości 1.164 metry) oraz budynki m.in. maszyny wyciągowej i tymczasowy budynek administracyjny. Kolejne budynki powstaną w ciągu najbliższego roku. W planach jest też budowa kolejnego szybu wentylacyjnego.
- Zasoby operatywne nowej kopalni szacowane są na ok. 180 mln ton węgla. Większość, bo 95% zasobów, to węgiel koksowy typu 35, który znajduje się w dwóch złożach: „Bzie-Dębina” 1-Zachód (71,4 mln ton, koncesja ważna do końca 2051 r.) oraz „Bzie-Dębina” 2-Zachód (106,4 mln ton, koncesja ważna do końca 2042 r.).
- Artur Dyczko, wiceprezes JSW ds. strategii i rozwoju poinformował, że w tym złożu jest bardzo dobrej jakości węgiel koksujący, spełniający najwyższe standardy. To jest największe PLNoże węgla koksującego w Europie.
- Jak podała spółka, rozpoczęcie wydobywania w pierwszej ścianie będzie możliwe w 2022 r. Jako pierwszy przewidziany do eksploatacji wybrano pokład 404/1, m.in. ze względu na relatywnie szybką możliwość jego udostępnienia. Docelowo – czyli przed rokiem 2030 – kopalnia będzie wydobywać węgiel już w czterech ścianach. Urobek trafi do zmodernizowanego zakładu przeróbki mechanicznej węgla w Ruchu „Zofiówka”.
- Docelowo zakład ma wydobywać ok. 2 mln ton węgla koksowego rocznie, a jego żywotność oceniana jest na co najmniej 30 lat.
- Obecnie w kopalni „Bzie-Dębina” pracuje ponad 230 górników, którzy zostali tu przeniesieni z innych zakładów JSW. Są zatrudnieni w oddziale robót przygotowawczych oraz w oddziałach elektrycznym i maszynowym. Ich praca to przede wszystkim drążenie przodków: badawczo-transportowego B-1 oraz przecinki W-4. Do końca roku kopalnia będzie zatrudniać 300 osób. Docelowo w zakładzie znajdzie pracę 2.000 osób.
- Decyzja o wydzieleniu nowej kopalni ze struktur kopalni zespółonej „Borynia-Zofiówka-Jastrzębie” została podjęta przez zarząd JSW na początku bieżącego roku. (PAP)
- PGE** **PGE podtrzymuje politykę dywidendową i możliwość wypłaty dywidendy za 2019 rok**
Wiceprezes PGE Emil Wojtowicz poinformował, że spółka podtrzymuje politykę dywidendową, która zakłada wypłatę dywidendy za 2019 rok. Dodał również, że spółka nie ma w planach dużych akwizycji, które mogłyby zakłócić plan wypłaty dywidendy.
- Polityka dywidendowa PGE zakłada przeznaczanie na dywidendę 40-50% skonsolidowanego zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej. (PAP)

26 września 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny 2,2 mld PLN z funduszu różnicy cen w pierwszym półroczu, ponad 2 mld PLN w drugim - Tchórzewski
Wyплаты z funduszu różnicy cen, przeznaczone na zrekompensowanie energetyce utrzymania tegorocznych cen prądu na zeszłorocznym poziomie, za pierwsze półrocze 2019 r. sięgną 2,2 mld PLN, a za drugie ponad 2 mld PLN.

Minister Tchórzewski poinformował że ministerstwo będzie teraz organizować wypłaty za trzeci kwartał, w innej już perspektywie, w innej formule - tak jak zostało wynegocjowane z Komisją Europejską. Więc rozliczenie za ten rok będzie trwało do końca pierwszego kwartału roku przyszłego.

Tchórzewski zaznaczył też, że za drugie półrocze to są kwoty może trochę mniejsze, ale na pewno też przekraczające 2 mld PLN, więc ministerstwo ma do czynienia z dużą operacją finansową i dużymi pieniędzmi, które zostają w rękach i obywateli i przedsiębiorców.

Minister zaznaczył, że celem podejmowanych działań jest powstrzymanie wzrostu cen prądu. (PAP)

Sektor energetyczny Tchórzewski nie widzi możliwości przyspieszenia transformacji energetycznej
Minister energii Krzysztof Tchórzewski ocenił w środę, że obecnie nie ma formuły, która pozwoliłaby Polsce na przyspieszenie transformacji energetycznej, rozumianej jako odchodzenie od węgla w energetyce.

Minister przyznał, że unijne oczekiwania wobec Polski są wyższe od tych zadeklarowanych przez nasz kraj w dziedzinie energii i klimatu.

Zapewnił, że Polska robi dużo - i będzie robić więcej - w zakresie energetyki odnawialnej. Jak mówił, Bruksela była nawet zaskoczona postępem, kiedy okazało się, że Polska jest na czwartym miejscu w Europie w zakresie energetyki obywatelskiej, która bardzo dobrze się rozwija.

Jego zdaniem nakreślony przez Polskę plan zmniejszenia udziału węgla w energetyce do 50% w 2050 r. jest aktualny i realny do wykonania.

Minister podkreślił, że obecnie trwa okres zwiększonego zapotrzebowania na węgiel, ponieważ uruchamiane są nowe bloki energetyczne (Kozienice, Opole, Jaworzno), przy jednoczesnej pracy starych bloków, które w perspektywie zostaną wyłączone.

Według Tchórzewskiego Polska jest w stanie przeprowadzić transformację energetyczną „w formule ewolucyjnej, przy systematycznej pomocy UE, na przestrzeni lat”.

Podczas wtorkowych obrad w Brukseli kilka państw UE zadeklarowało zwiększenie swoich celów dotyczących energetyki odnawialnej lub efektywności energetycznej na 2030 r. Polska, jak większość w UE, nie zapowiedziała większych ambicji i pytała o środki na konieczne w transformacji inwestycje.

Wtorkowa dyskusja dotyczyła krajowych planów w sprawie energii i klimatu, które wszystkie stolicy miały złożyć do Komisji Europejskiej do końca minionego roku. Plany są nowym instrumentem mającym przyczynić się do tego, by kraje unijne wspólnie realizowały cele UE dotyczące energii i klimatu, uzgodnione w pakiecie "Czysta energia dla wszystkich Europejczyków". Cel to nie tylko wypełnienie unijnych zobowiązań klimatycznych, ale też zapewnienie przewidywalności biznesowi i stymulowanie inwestycji.

Komisja Europejska, która w czerwcu przedstawiła swoją ocenę złożonych do niej planów, stwierdziła, że wprawdzie UE jest na dobrej drodze, by osiągnąć cel klimatyczny na 2030 r. - ograniczenie emisji o 40% - jednak część krajów UE nie radzi sobie w niektórych obszarach polityki klimatycznej. Chodzi głównie o efektywność energetyczną i wykorzystanie energii odnawialnej. Może być to przeszkodą w przyjęciu bardziej ambitnych, długoterminowych celów klimatycznych Unii. (PAP)

Sektor energetyczny Polska sprzedała na aukcji uprawnienia do emisji CO2 po cenie 25,17 euro/EUA
Polska sprzedała na aukcji na giełdzie EEX łącznie 4.714.500 uprawnień do emisji CO2 po cenie 25,17 euro/EUA. Na poprzedniej aukcji, 11 września Polska uplasowała uprawnienia po cenie 26,68 euro/EUA.

Całkowite zapotrzebowanie na uprawnienia do emisji, zgłoszone przez uczestników aukcji, wyniosło 7.782.000 EUA. W aukcji uczestniczyło 25 podmiotów.

Przychód ze sprzedaży uprawnień EUA wyniósł 118,66 mln euro. (PAP)

Sektor finansowy Niemal 39% pracowników deklaruje chęć uczestniczenia w PPK
Z najnowszego raportu Work Service „Barometr Rynku Pracy XII” wynika, że niemal 39% pracowników deklaruje chęć uczestniczenia w Pracowniczych Planach Kapitałowych. Program cieszy się istotnie większym zainteresowaniem wśród mieszkańców wsi.

26 września 2019 r.

Autorzy raportu wskazują jednak, że niespełna 1/3 wszystkich badanych firm podjęła jakiegokolwiek kroki związane z wdrożeniem Pracowniczych Programów Kapitałowych.

Przygotowania do wdrożenia PPK są najbardziej zaawansowane w dużych firmach, które jako pierwsze są zobowiązane do uruchomienia programu. W nieco mniejszym stopniu zaawansowane są firmy średnie – średnio lub bardzo zaawansowana jest 1/3 firm. W najmniejszym stopniu zaawansowane we wdrożeniu PPK są firmy małe – mniej niż 1/10 z nich jest średnio zaawansowana. Przygotowania do wdrożenia PPK są najbardziej zaawansowane w firmach z branży produkcyjnej – niemal 1/3 z nich jest średnio lub bardzo zaawansowana. (PAP)

Sektor paliwowy**W Arabii Saudyjskiej przywrócono poziom wydobycia ropy sprzed ataków**

Wydobycie ropy naftowej w Arabii Saudyjskiej wróciło do poziomu sprzed ataków na dwie rafinerie z 14 września i wynosi 11,3 mln baryłek dziennie. Wydobycie ropy na polu naftowym Churajs jest teraz na poziomie 1,3 mln baryłek dziennie, a na terenie Bukajk – ok. 4,9 mln. (PAP)

Sektor wydobywczy**Znane są wstępne wyniki przeglądu złóż poszczególnych kopalń**

Znane są już wstępne wyniki przeglądu złóż w poszczególnych kopalniach węgla kamiennego. Przegląd zalecił resort energii m.in. pod kątem wyboru tych złóż, które mogą być najbardziej efektywnie i bezpiecznie eksploatowane.

Przed kilkoma tygodniami wiceminister energii polecił dyrekcjom kopalń dokonanie weryfikacji i oceny posiadanych zasobów złóż. Obecnie omawiane są wyniki przeglądu. Aby zapoznać się z nimi, w ostatnim czasie Gawęda odwiedził już cztery kopalnie i planuje wizyty w kolejnych. Następnie zsumowane i przeanalizowane zostaną wnioski z wszystkich kopalń.

Zastrzegł, że obecny przegląd złóż na Śląsku nie ma nic wspólnego z poselskim projektem nowelizacji Prawa geologicznego i górniczego, gdzie mowa o wyznaczaniu przez rząd złóż strategicznych, do późniejszej eksploatacji w ramach obszarów specjalnego przeznaczenia.

Zlecony zarządom spółek węglowych przegląd złóż ma dać odpowiedź na pytanie, które złoża można szybciej i sprawniej przygotować do eksploatacji. Kryteriami mają być m.in. – oprócz spodziewanej efektywności wydobycia węgla z danego złoża, jakości węgla czy kosztów i tempa inwestycji – także sprawy związane z bezpieczeństwem prowadzenia eksploatacji.

Realizowany jest m.in. projekt eksploatacji przez PGG części złoża zamkniętej kopalni Makoszowy w Zabrze. Trwają związane z tym formalności, by przedsięwzięcie nie zostało zakwestionowane przez Komisję Europejską – zamknięcie kopalni Makoszowy było bowiem częścią uzgodnionego z Komisją Europejską programu naprawczego dla górnictwa.

Według wiceministra Gawędy, dostosowanie wielkości wydobycia węgla do potrzeb krajowej energetyki, a tym samym ograniczenie importu tego surowca, wymaga udostępniania nowych pól wydobywczych, gdzie węgiel ma odpowiednią jakość, a wydobycie jest efektywne. Stąd poszukiwanie rozwiązań służących rozszerzeniu bazy zasobowej. (PAP)

Biomed Lublin**Biomed Lublin miał w I półroczu 18,4 mln PLN przychodów i 609 tys. PLN zysku netto**

Biomed Lublin odnotował w pierwszym półroczu 2019 roku 18,4 mln PLN przychodów, o 27,8% więcej r/r. Zysk netto wyniósł w tym czasie 609 tys. PLN wobec straty rok wcześniej na poziomie 1,3 mln PLN.

Zysk operacyjny Biomedu Lublin wyniósł 2 mln PLN wobec 0,3 mln PLN przed rokiem, a EBITDA wzrosła o 49,1% do 4,9 mln PLN. Zarząd patrzy z optymizmem na koniec roku.

Prezes Marcin Piróg poinformował, że skokowa poprawa wyników za ostatnie półrocze to efekt znaczącego wzrostu sprzedaży czterech leków strategicznych spółki. Ponadto spółka odnotowuje spadek kosztów finansowych, wynikający ze zmniejszenia wartości zobowiązań układowych.

Prezes zaznaczył, że wyniki drugiego półrocza powinny potwierdzić te pozytywne trendy, a przejście kolejnych progów finansowych (jak wykup obligacji w ubiegły poniedziałek) pozwoli spółce na pełną koncentrację i realizację ambitnej agendy rozwojowej. (PAP)

Bioton**Bioton zdecydował o aktualizacji wartości aktywów w spółce zależnej Biolek**

Bioton postanowił dokonać aktualizacji wartości aktywów w spółce zależnej Biolek. Aktualizacja wartości w pierwszym półroczu 2019 roku wyniosła 100,7 mln PLN na poziomie skonsolidowanym. Wpływ na rachunek ma być pomniejszony o wartość utworzonego aktywa na podatku odroczonego.

Bioton podał, że zarząd zdecydował o dokonaniu w sprawozdaniu skonsolidowanym odpisu wartości bilansowej licencji na sprzedaż produktów w ramach umowy z Beijing Smile Feed Sci.&Tech. do wartości

26 września 2019 r.

użytkowej licencji, oszacowanej w oparciu o metodę zdyskontowanych, możliwych do uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych. Spółka częściowo skorygowała także wartość firmy Biolek. Bioton zdecydował również o aktualizacji wartości inwestycji w Biolek w sprawozdaniu jednostkowym.

Jak podano, łączna aktualizacja wartości ujętych w pierwszym półroczu 2019 roku w jednostkowym rachunku zysków i strat wyniosła 173,5 mln PLN, a w rachunku skonsolidowanym 100,7 mln PLN.

Bioton poinformował, że decyzja ma związek z panującą na świecie wirusową chorobą świń znaną jako ASF.

Wpływ na jednostkowy oraz skonsolidowany rachunek zysków i strat będzie pomniejszony o wartość utworzonego aktywa na podatku odroczone, jeżeli będzie dotyczył.

ASF powoduje znacznie mniejszą gotowość hodowców do inwestowania w nowe produkty i tym samym sprawia, że duże firmy weterynaryjne lub firmy produkujące paszę/dodatki paszowe, nie są skłonne promować produktów, które wymagają dodatkowej indywidualnej interwencji tj. ręcznego zastosowania dla każdego prosięcia.

Spółka wskazała, że Biolek ma w swoim portfolio produkt do wykorzystania w hodowli świń o nazwie Suilectin, który został zarejestrowany w procedurze centralnej w UE.

Jak dodano, szacuje się, że rynek chiński odpowiada za ponad 55% światowego rynku pogłównia.

Publikacja półrocznego raportu Biotonu za pierwsze półrocze 2019 roku zaplanowana jest na 30 września. (PAP)

Biuro Inwestycji Kapitałowych

Biuro Inwestycji Kapitałowych zakłada, że przychody i wynik netto w '19 będą porównywalne r/r

Biuro Inwestycji Kapitałowych spodziewa się, że przychody i wynik netto w 2019 roku będą porównywalne względem poprzedniego roku. Prezes Mirosław Koszany ocenił, że rynek magazynowy wciąż ma bardzo dobre perspektywy, a spółka może sprzedać w 2020 roku kolejny obiekt. Prezes podkreślił, że spółka jest obecnie w fazie inwestycji - budowy centrum logistycznego we Wrocławiu.

W 2018 roku Biuro Inwestycji Kapitałowych odnotowało 2,06 mln PLN zysku netto, przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 19,16 mln PLN. Po pierwszym półroczu 2019 roku spółka ma 1,5 mln PLN zysku netto wobec 8,5 mln PLN przed rokiem. Przychody ze sprzedaży wzrosły w tym czasie r/r o około 11% do 10,3 mln PLN. Prezes spodziewa się, że przychody w całym 2019 roku będą porównywalne do tych, odnotowanych 2018 roku.

Koszany poinformował, że grupa prowadzi rozmowy w sprawie sprzedaży swoich obiektów, ale jest jeszcze za wcześnie, by mówić o szczegółach, ponieważ nie zostały poczynione żadne wiążące zobowiązania. Dodał, że spółka nie ma zamiaru się spieszyć i poczeka na satysfakcjonującą ofertę.

Prezes zaznaczył, że na rynku jest dużo funduszy, które chcą inwestować swoje pieniądze, ale jednocześnie - po doświadczeniach z kryzysu sprzed 11 lat - postępują bardzo ostrożnie. Wskazał on, że negocjacje i due-diligence mogą trwać nawet 12 miesięcy.

Grupa sprzedała w czerwcu park handlowy w Radomiu za 24,6 mln PLN, a w sierpniu Śląskie Centrum Logistyczne Sosnowiec I za 15,2 mln euro. Na przełomie grudnia i stycznia spółka spodziewa się sprzedaży Centrum Logistycznego Kraków II, które objęte jest już umową przedwstępną.

Obecnie BIK ma w portfelu dwa centra logistyczne w Krakowie, centrum logistyczne Sosnowiec II i park handlowy Karpacka w Bielsku-Białej. Jest też w trakcie realizacji pierwszego etapu centrum logistycznego we Wrocławiu o powierzchni 25 tys. m kw. Docelowo w tym projekcie powstać ma 47 tys. m kw.

BIK przymierza się jednocześnie do kolejnych inwestycji - jeden z projektów spółka chciałaby zrealizować w 2020 roku. Prezes Koszany ocenia, że rynek magazynowy wciąż ma bardzo dobre perspektywy.

Prezes ocenił, że przy normalnym rozwoju gospodarki w ciągu 5-7 lat w Polsce powinno być 25-30 mln m kw. powierzchni magazynowej. W ramach segmentu handlowego grupa zamierza skupiać się wyłącznie na retail parkach. Jak wskazał prezes, parki handlowe mają stanowić około 20-30% portfela grupy.

BIK finansuje swoje projekty w około 30% z wkładu własnego, a następnie kredytem bankowym. Zadłużenie spółki znajduje się w granicach 50-55% wartości aktywów.

Spółka w tym roku po raz pierwszy wyemitowała obligacje - na kwotę 10 mln PLN, z terminem zapadalności w styczniu 2021 roku. (PAP)

26 września 2019 r.

- Dębica** **Dębica ograniczy produkcję opon w IV kw., co może mieć negatywny wpływ na wyniki**
Dębica ograniczy produkcję opon w czwartym kwartale 2019 r., co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe. Prognozowana produkcja opon do pojazdów osobowych w całym 2019 r. w porównaniu do wcześniejszych planów będzie niższa o 3,42%.
- Decyzja zarządu została podjęta w wyniku uzyskania od kluczowego klienta eksportowego spółki, firmy Goodyear, informacji o zmniejszeniu zamówień na opony produkowane przez Spółkę w czwartym kwartale bieżącego roku.
- Ograniczenie produkcji opon w czwartym kwartale 2019 r. może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Spółka podała, że prognozowana produkcja w 2019 r. będzie niższa o 1,82% w odniesieniu do opon do pojazdów ciężarowych w porównaniu do planów produkcyjnych na 2019 r. (PAP)
- GPW, Gino Rossi** **GPW wykluczy z obrotu akcje Gino Rossi z dniem 29 września**
Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych zdecydował o wykluczeniu z obrotu giełdowego akcji spółki Gino Rossi z dniem 29 września 2019 r.
- W lipcu CCC ogłosił przymusowy wykup 17.049.585 akcji Gino Rossi, które stanowią 9,98% kapitału zakładowego, po 0,55 PLN za sztukę. Dzień wykupu ustalono na 12 lipca.
- W lutym grupa CCC nabyła w ramach ogłoszonego w grudniu wezwania 33.283.510 akcji spółki, po 0,55 PLN za sztukę. (PAP)
- GPW** **GPW rozpoczyna pracę nad utworzeniem funduszu typu Corporate Venture Capital**
Zarząd GPW zdecydował o rozpoczęciu projektu, którego celem jest potencjalne utworzenie funduszu typu Corporate Venture Capital wspólnie z innymi podmiotami rynku finansowego.
- Giełda podała, że celem projektu jest rozwój kompetencji GPW w obszarze VC oraz pogłębienie relacji ze środowiskiem innowacji.
- GPW podała, że wybierany zespół zarządzający ma za zadanie dostarczać spółkom portfelowym tzw. smart-money, tym samym zwiększając ich szanse na komercyjny sukces na rynku polskim oraz międzynarodowym. (PAP)
- Helio** **W wezwaniu na Helio w II terminie spółka kupiła 1.554 akcji**
W ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Helio w drugim terminie spółka nabyła 1.554 akcji, stanowiących 0,03% udziału w głosach na WZ spółki.
- W I terminie złożone zostały zapisy na łączną liczbę 166.428 sztuk akcji, stanowiących 3,33% udziału w głosach na WZ. Rozliczenie transakcji nastąpiło 13 września 2019 r.
- W wyniku nabycia w II terminie 1.554 akcji i w I terminie 166.428 akcji, wzywający wraz ze spółką (jako strony porozumienia) posiadają łącznie 4.024.982 akcji Helio, co stanowi 80,5% jej kapitału i głosów na WZ.
- 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.
- Przedmiotem transakcji w ramach wezwania było razem 1.143.000 akcji. (PAP)
- Kęty** **Kęty szacują, że zysk netto grupy w III kw. '19 wyniesie ok. 92 mln PLN, wzrost o 11% r/r**
Według szacunków, skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosą 820 mln PLN (wzrost o 1% rok do roku), a skonsolidowany zysk operacyjny osiągnie 120 mln PLN, co oznacza wzrost o 10%
- Spółka podała, że segment Systemów Aluminiowych zanotował 10% wzrost przychodów, a jego perspektywy na kolejny kwartał są stabilne.
- Z kolei segment Wyrobów Wyciskanych, ze względu na niższą o 13% cenę aluminium oraz niepewność, co do koniunktury w kolejnych kwartałach, zmniejszył przychody o ok. 9% rok do roku.
- Segment Opakowań Giętkich zwiększył przychody o 6% w porównaniu z ubiegłym rokiem.
- Skonsolidowany zysk na poziomie EBITDA wzrósł - według szacunków - o 10% rok do roku do 155 mln PLN.
- Podano, że saldo działalności finansowej w kwartale (koszty odsetek, różnice kursowe na wycenie pozycji bilansowych, w tym kredytów walutowych) miało wynik ujemny ok. 6 mln PLN, podczas gdy w analogicznym kwartale zeszłego roku saldo wyniosło minus 5,5 mln PLN.
- Kęty podały, że na koniec kwartału dług netto grupy kapitałowej osiągnie - według szacunków - wartość ok. 680 mln PLN, a więc będzie na poziomie zbliżonym do zanotowanego na koniec poprzedniego kwartału. (PAP)

26 września 2019 r.

- Newag**
- Newag ma umowy o wartości 77,8 mln PLN netto na dostawy lokomotyw**
Newag zawarł z Rail Capital Partners umowy sprzedaży pięciu lokomotyw wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres dziesięciu lat o wartości 77,8 mln PLN netto.
- Dostawy lokomotyw zostaną wykonane w roku 2020 zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem.
- Spółka poinformowała, że umowy sprzedaży zostały zawarte na podstawie zawartych - także w środę - ramowych umów sprzedaży i serwisowania. Umowy ramowe zostały zawarte na okres dziesięciu lat z możliwością przedłużenia na kolejny dziesięcioletni okres.
- Newag podał, że w przypadku zamówienia przez Rail Capital Partners co najmniej 30 lokomotyw, spółka będzie zobowiązana do powstrzymania się od sprzedaży lokomotyw przeznaczonych do dzierżawy innym podmiotom z grupy Newag świadczącym usługi dzierżawy taboru szynowego przez okres trzech lat od zawarcia umów ramowych.
- Spółka udzieli gwarancji na 36 miesięcy od odbioru przez zamawiającego. (PAP)
- Rafamet**
- Rafamet obniżył prognozę zysku netto w '19 do 0,83 mln PLN z 2,25 mln PLN**
Rafamet obniżył prognozę zysku netto w 2019 roku do 0,83 mln PLN z 2,25 mln PLN przewidywanych wcześniej. Prognoza przychodów została obniżona do 83 mln PLN z 89 mln PLN, a EBITDA do 8,3 mln PLN z 10,3 mln PLN.
- Zmniejszenie prognozy sprzedaży produktów i usług o 2 mln PLN (z 85 mln PLN na 83 mln PLN) wynika z przesunięcia terminu kontraktacji usługi remontu kapitalnego wyrobu emitenta na rok 2020. Zmiany prognoz wyników finansowych są następstwem korekty budżetów kosztów materiałowych, kosztów usług obcych oraz kosztów pracy długoterminowych kontraktów emitenta podpisanych w latach 2016 - 2018, a realizowanych obecnie. (PAP)
- Vivid Games**
- Walne zgromadzenie Vivid Games zdecyduje o podwyższeniu kapitału zakładowego o 1 mln PLN**
Akcjonariusze Vivid Games zdecydują 21 października o podwyższeniu kapitału zakładowego o maksymalnie 1 mln PLN z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Prezes Remigiusz Kościelny poinformował, że spółka chce do końca roku przedstawić plan finansowania, w tym spłaty 10,5 mln PLN obligacji zapadających w maju 2020 r.
- Wartość nominalna akcji Vivid Games to 0,1 PLN, co oznacza, że w ramach podwyższenia kapitału zakładowego spółka mogłaby wyemitować do 10 mln akcji. Obecnie kapitał zakładowy Vivid Games dzieli się na około 28,3 mln akcji. Kurs spółki w środę o godz. 11.50 rośnie o 8,2% do 1,42 PLN.
- Zgodnie z komunikatem prasowym, spółka analizuje możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania, które z jednej strony usprawni spłatę zobowiązań, z drugiej zapewni kapitał na dalszy wzrost w zakresie rozwoju produktów i marketingu.
- Poza przychodami z gier oraz ewentualnymi wpływami z emisji akcji, spółka analizuje również możliwość zaciągnięcia pożyczek oraz kredytów.
- W maju 2020 roku zapadają obligacje Vivid Games o wartości 10,5 mln PLN, tymczasem na koniec czerwca tego roku spółka posiadała 2,6 mln PLN środków pieniężnych. Od początku roku firma zawarła z członkami zarządu umowy pożyczek o łącznej wartości 2 mln PLN.
- Nowe finansowanie - poza spłatą obligacji - ma posłużyć do dalszej eksploatacji najbardziej dochodowej serii gier Vivid Games, "Real Boxing".
- Prezes podał, że obecnie generowane przychody z gier mobilnych pozwalają spółce na finansowanie rozwoju innych nowych tytułów - około połowę przychodów spółki w pierwszym półroczu wygenerowała sprzedaż w ramach serii "Real Boxing". Łączne przychody wyniosły w tym okresie 5,1 mln PLN i były o 38% wyższe niż przed rokiem. Strata netto sięgnęła 0,1 mln PLN wobec 3 mln PLN przed rokiem.
- Studio planuje wprowadzić na rynek w najbliższych dwunastu miesiącach co najmniej 20 gier mobilnych, 8 gier na Nintendo Switch oraz 3 tytuły na komputery PC. W czwartym kwartale portfel gier Vivid Games ma powiększyć się o siedem nowych tytułów.
- Gry mobilne spółki mają trafiać obok Apple App Store i Google Play również do alternatywnych kanałów sprzedaży, m.in. o Huawei App Gallery.
- Vivid Games ma w planach również dywersyfikację m.in. poprzez dystrybucję gier na konsole Nintendo Switch we współpracy ze studiem Qubic Games. Pierwsze premiery są planowane pod koniec bieżącego i na początku 2020 roku.

26 września 2019 r.

Kościelny poinformował podczas konferencji, że Vivid Games rozwija ponadto nową linię biznesową - platformę Quaso do automatyzacji testów gier mobilnych, która ma zostać przeniesiona do osobnej spółki celowej do końca 2019 roku.

Wydzielenie działalności ma pozwolić na zmniejszenie kosztów w samym Vivid Games. Nowa spółka ma również pozyskać oddzielne finansowanie, poprzez inwestycje typu venture capital lub dotacje. Pierwsze przychody ze sprzedaży spodziewane są jeszcze w tym roku. (PAP)

26 września 2019 r.

Spółki zagraniczne:

**Jeronimo Martins
(Portugalia)**

Biuro Inwestycji Kapitałowych zakłada, że przychody i wynik netto w '19 będą porównywalne r/r UOKiK wszczął postępowanie wobec Jeronimo Martins Polska w sprawie nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej. Przedsiębiorcy grozi kara w wysokości 3% rocznych obrotów.

Urząd podał, że w czerwcu 2019 roku przeprowadził kontrolę w spółce Jeronimo Martins Polska (JMP). Zdobyte wówczas informacje i dokumenty dały podstawę do postawienia przedsiębiorcy zarzutu nieuczciwego wykorzystywania przewagi kontraktowej.

Zastrzeżenia urzędu wzbudza jeden z rabatów udzielanych Biedronce przez dostawców. Po pierwsze dostawcy Biedronki nie znają jego wysokości, a po drugie są o nim informowani na koniec miesiąca, po zrealizowaniu dostaw. W przypadku nieudzielenia tego rabatu dostawcy grozi kara umowna.

W komunikacie podano, że kara za nieuczciwe wykorzystywanie przewagi kontraktowej może wynieść do 3% rocznego obrotu przedsiębiorcy. Zdaniem UOKiK praktyka właściciela sklepów Biedronka może stanowić naruszenie dobrych obyczajów i wykorzystywanie słabszej strony umowy. (PAP)

26 września 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
26 września	CCC	NWZ
27 września	Celon Pharma	Raport kwartalny
27 września	Energa	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 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