Dziennik

20 listopada 2019 r.

Biuro Maklerskie

Zapraszamy na bezpłatną konferencję „Inwestowanie długoterminowe na GPW", które odbędzie się **już dzisiaj** w **Rzeszowie**. Jednym z uczestników debaty będącej częścią konferencji będzie **Emil Łobodziński**, doradca inwestycyjny w BM PKO BP. Wydarzenie jest organizowane przez GPW oraz PKN Orlen, a PKO BP jest jednym z partnerów. Szczegóły oraz formularz rejestracji dostępne są tutaj.

Komentarz dnia:

Ciech opublikował wyniki za trzeci kwartał 2019 roku. Są one poniżej prognoz, ale oceniamy je neutralnie. Głównym problemem spółki pozostaje wstrzymanie produkcji w Rumunii, co przełożyło się na wyniki. Negatywną niespodzianką jest także zachowanie segmentu organicznego.

Wyniki podali także deweloperzy Atal i Lokum. Dane Atala są powyżej naszych oczekiwań i oceniamy je lekko pozytywnie. Choć trzeci kwartał nie był istotny dla całorocznych wyników to bardzo podoba nam się uzyskana wysokość marż. Wyniki Lokum Deweloper są zgodne z szacunkami i oceniamy je neutralnie.

WIG30:

LPP - LPP otworzył księgę popytu na 5-letnie obligacje za 300 mln PLN, początkowy przedział 90-110 bps

LPP - Grupa LPP zakłada w '20 wzrost kosztów wynagrodzeń o 8-9%

LPP - Grupa LPP zadowolona z wyników sprzedażowych w IV kwartale

LPP - LPP chce przyspieszyć rozwój marki Sinsay

mBank - KNF zaleciła mBankowi przestrzeganie dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych

Millennium - KNF zaleca Millennium utrzymywanie buforu dot. kredytów walutowych na poziomie 4,87 pkt. proc.

PGE - PGE odstąpiła od rozmów ws. zaangażowania w budowę bloku 1.000 MW w Ostrołęce

PKN Orlen - Inwestycje PKN Orlen w petrochemię od 2020 r. mogą dodać do EBITDA 300 mln PLN - Obajtek

PKN Orlen - PKN Orlen przedłużył umowę z Kolejami Litewskimi do 2028 r.

Santander - KNF obniża Santanderowi wymóg dot. kredytów walutowych do 0,04 pkt. proc.

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny, górnictwo - Działy energia oraz gospodarka złożami kopalin do ministra aktywów

Sektor telekomunikacyjny - Polska czeka na rozwiązanie w sprawie podatku cyfrowego na poziomie całej UE - premier

Altus TFI, BOŚ, PZU - KNF nałożyła kary pieniężne na PZU, Altus TFI i DM BOŚ

Alumetal - Alumetal spodziewa się lekkiej poprawy sprzedaży i marżowości w IV kw. 2019

Apator - Apator wypłaci 1,3-1,6 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 roku

Arctic Paper - Arctic Paper przewiduje w IV kw. wykorzystanie mocy produkcyjnych w papierniach w 95-96%

Arctic Paper - Arctic Paper rozważa budowę farmy solarnej w zakładzie w Kostrzynie za 17-18 mln PLN

Atal - Wyniki Atalu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

BSC Drukarnia Opakowań - Według spółki cel dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów w '19 niezagrożony

Ciech - Wyniki Ciechu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58,877.5	-0.1%
WIG zam.	58,447.3	-0.7%
obrót (mln PLN)	683.2	24.9%
WIG 20 otw.	2,230.2	-0.4%
WIG 20 zam.	2,207.3	-1.0%
FW20 otw.	2,241.0	-0.4%
FW20 zam.	2,208.0	-1.4%
mWIG40 otw.	3,798.3	1.0%
mWIG40 zam.	3,809.6	0.3%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Comarch	192.00	3.8%
Echo	4.76	3.6%
Kęty	329.00	2.7%
Alior Bank	30.78	2.4%
Nornickel	27.60	2.3%

Największe spadki	kurs	zmiana
PKN Orlen	97.24	-4.2%
Tauron	1.75	-3.6%
Energa	6.33	-2.7%
CCC	113.00	-2.6%
mBank	381.40	-2.3%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Nornickel	27.60	121
PKN Orlen	97.24	109
Erste Group	32.69	62
OMV	52.96	61
OTP Bank	13,950.00	60

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	43,867.7	0.0%
RTS	1,451.6	0.6%
PX50	1,079.7	0.1%
DJIA	27,934.0	-0.4%
NASDAQ	8,570.7	0.2%
S&P 500	3,120.2	-0.1%
DAX XETRA	13,221.1	0.1%
FTSE	7,323.8	0.2%
CAC 40	5,909.0	-0.3%
NIKKEI	23,292.7	-0.5%
HANG SENG	27,093.8	1.5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.292	0.0%
USD/PLN	3.874	0.0%
EUR/USD	1.108	0.0%
miedź (USD/t)	5,821.5	-0.1%
miedź (PLN/t)	22,553.4	-0.1%
ropa Brent (USD/bbl)	60.91	-2.5%

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

WIG30:

LPP

LPP otworzył księgę popytu na 5-letnie obligacje za 300 mln PLN, początkowy przedział 90-110 bps
LPP otworzył we wtorek rano księgę popytu na 5-letnie obligacje o wartości 300 mln PLN z początkowym przedziałem cenowym 90-110 bps. Księga ma być zamknięta w środę.

W połowie września walne zgromadzenie LPP zgodziło się na emisję pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej do 300 mln PLN. Emisje miały być skierowane do oznaczonych inwestorów kwalifikowanych. Obligacje będą emitowane w seriach o wartości i liczbie określonej przez zarząd spółki, a każdorazowa emisja wymaga zgody rady nadzorczej.

Wiceprezes LPP Przemysław Lutkiewicz poinformował pod koniec października, że obligacje posłużyć mają finansowaniu budowy centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim, które ma być oddane w 2022 roku. (PAP)

LPP

Grupa LPP zakłada w '20 wzrost kosztów wynagrodzeń o 8-9%
Wiceprezes Przemysław Lutkiewicz poinformował, że grupa LPP zakłada, że w 2020 roku jej koszty wynagrodzeń wzrosną w tempie jednocyfrowym, o 8-9% Dodał, że wzrost kosztów SG&A z metra kwadratowego nie powinien być wyższy niż 3%

Wiceprezes wskazał, że wdrażanie takich technologii jak np. RFID pozwoli na zaoszczędzenie pracy ludzkiej, co pozwoli lepiej ją wykorzystać. Jak zaznaczył Lutkiewicz dzięki temu wzrost kosztów pracy nie powinien być tak znaczący jak ma to miejsce na całym rynku.

Wiceprezes przypomniał, że w poprzednich latach szybciej rosły wynagrodzenia za granicą niż w Polsce, teraz jednak trend ten się odwrócił i takie rynki jak Czechy, Rumunia czy Słowacja rosną wolniej. Lutkiewicz stwierdził, że dzięki technologii, uproszczeniu pracy oraz temu, że LPP posiada więcej sklepów za granicą koszty wynagrodzeń w 2020 roku powinny wzrosnąć jednocyfrowo, a nie dwucyfrowo. Podczas telekonferencji dla analityków doprecyzował, że wzrost wynagrodzeń może wynieść 8-9%

Lutkiewicz zaznaczył, że wynagrodzenia stanowią mniejszą część kosztów niż czynsze, które jak podkreślił powinny iść w dół, reszta powinna wzrosnąć inflacyjnie. Wiceprezes dodał, że koszty SG&A z metra kwadratowego nie powinny wzrosnąć bardziej niż 3% w 2020 r.

Grupa LPP zatrudnia ponad 25 tys. osób, z czego ponad 11 tys. osób w Polsce.

Lutkiewicz poinformował, że spółka wybrała firmę AXA do zarządzania Pracowniczymi Planami Kapitałowymi. Pytany o zainteresowanie programem wśród pracowników, odpowiedział, że ze wstępnych szacunków wynika, iż w PPK zostało ok. 30% zatrudnionych. (PAP)

LPP

Grupa LPP zadowolona z wyników sprzedażowych w IV kwartale
Grupa LPP jest zadowolona z wyników sprzedażowych w IV kwartale. Lutkiewicz stwierdził, że czwarty kwartał wygląda całkiem obiecująco. Podkreślił, że październik był średnio dobry, listopad natomiast jest na razie lepszy. Dodał, że najważniejszym okresem w tym miesiącu jest Black Friday, do którego spółka jest przygotowana. (PAP)

LPP

LPP chce przyspieszyć rozwój marki Sinsay
LPP chce przyspieszyć rozwój marki Sinsay, której rentowność EBIT jest wyższa niż średnia dla całej grupy. Wiceprezes Przemysław Lutkiewicz poinformował, że marka Sinsay, biorąc pod uwagę rentowność operacyjną, dodaje in plus do biznesu. Jak zaznaczył marka ma niższą pierwszą marżę, ale koszty działalności marki dzięki tańszym lokalizacjom powodują, że rentowność na poziomie operacyjnym jest wyższa niż średnia dla grupy. Jak dodał, różnica w marży brutto pomiędzy tą marką a średnią dla grupy wynosi 4-5 pkt.%

Wiceprezes powiedział na konferencji, że do szybszego rozwoju marki zachęcają m.in. dobre wyniki sprzedażowe i możliwości wzrostu w mniejszych miastach.

Lutkiewicz podkreślił, że od początku istnienia Sinsay LFL były zawsze pozytywny. Ponadto, jak zaznaczył, marka ma niższe progi cenowe, które pozwalają na wchodzenie do mniejszych miejscowości nie tylko w Polsce, ale i w regionie.

Na koniec grudnia 2019 roku sklepy marki Sinsay mają mieć łącznie 175,5 tys. m kw., co oznacza wzrost o 70% r/r. Na koniec stycznia 2021 r. powierzchnia handlowa sieci Sinsay miałaby wzrosnąć do 301,2 tys. m kw.

Na koniec września tego roku sieć Sinsay liczyła 302 sklepy (46 więcej r/r) o łącznej powierzchni 137,7 tys. m kw. (wzrost o 45% r/r). Średnia powierzchnia sklepu wzrosła o 23% r/r do 456 m kw.

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Sprzedaż w sieci Sinsay w trzecim kwartale wyniosła 295 mln PLN (wzrost o 41% r/r). (PAP)

mBank

KNF zaleciła mBankowi przestrzeganie dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych

mBank otrzymał pismo Komisji Nadzoru Finansowego, dotyczące zalecenia przestrzegania przez bank dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych na poziomie skonsolidowanym ponad wartość wynikającą z wymogów obliczonych, zgodnie ze szczegółowymi zasadami określonymi w rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady UE.

KNF zaleciła utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, na poziomie grupy kapitałowej w wysokości 3,11 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), 2,33 p.p. dla współczynnika kapitału Tier I oraz 1,74 p.p. dla współczynnika kapitału podstawowego Tier I.

Dotychczas wartość dodatkowego wymogu kapitałowego dla mBanku na poziomie skonsolidowanym wynosiła 3,64 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego, 2,73 p.p. dla współczynnika kapitału Tier I i 2,04 p.p. dla współczynnika kapitału podstawowego Tier I. (PAP)

Millennium

KNF zaleca Millennium utrzymywanie buforu dot. kredytów walutowych na poziomie 4,87 pkt. proc.

KNF zaleca Bankowi Millennium utrzymywanie dodatkowego wymogu kapitałowego na poziomie grupy w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych w wysokości 4,87 p.p. dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Jak wskazano, 3,65 p.p. to wartość wymagana dla współczynnika kapitału Tier 1, a 2,73 p.p. dla współczynnika kapitału podstawowego Tier 1. (PAP)

PGE

PGE odstąpiła od rozmów ws. zaangażowania w budowę bloku 1.000 MW w Ostrołęce

Polska Grupa Energetyczna odstąpiła od rozmów mogących skutkować zaangażowaniem grupy w projekt budowy bloku o mocy 1.000 MW w Ostrołęce.

Zarząd PGE Polskiej Grupy Energetycznej deklaruje, że działania strategiczne grupy PGE w obszarze wytwarzania energii elektrycznej w najbliższych latach koncentrować się będą na realizacji własnych projektów inwestycyjnych i programów strategicznych.

W styczniu tego roku Polska Grupa Energetyczna, w odpowiedzi na zaproszenie Energi i Enei, rozpoczęła rozmowy w sprawie zaangażowania w budowę bloku o mocy 1.000 MW w Ostrołęce.

Inwestorem w projekcie Ostrołęka C jest spółka Elektrownia Ostrołęka, w której po połowie udziałów mają Enea i Energa.

W kwietniu Enea zobowiązała się zapewnić spółce Elektrownia Ostrołęka nakłady finansowe na realizację projektu w kwocie 819 mln złotych od stycznia 2021 roku. Energa podała wówczas, że będzie finansowała projekt w latach 2019-2020 i przeznaczy na to kwotę nie mniejszą niż 819 mln PLN. (PAP)

PKN Orlen

Inwestycje PKN Orlen w petrochemię od 2020 r. mogą dodać do EBITDA 300 mln PLN - Obajtek

Inwestycje PKN Orlen w segment petrochemiczny już od 2020 r. mogą dodać do zysku EBITDA 300 mln PLN. Prezes koncernu Daniel Obajtek przypomniał o prowadzonych w Grupie Orlen, w tym w spółkach na Litwie i w Czechach, przedsięwzięciach związanych z produkcją olefin i poliolefin.

W czerwcu 2018 r. PKN Orlen zatwierdził program rozwoju segmentu petrochemicznego do 2023 r. z budżetem planowanych inwestycji wynoszącym ok. 8,3 mld PLN. Spółka podała wówczas, że szacowany roczny wzrost zysku operacyjnego EBITDA po zakończeniu inwestycji przewidzianych w programie może wynieść ok. 1,5 mld PLN.

Zapowiadając program inwestycyjny dla segmentu petrochemicznego, PKN Orlen podkreślał, że jego celem jest wzmocnienie spółki oraz polskiej gospodarki, w tym poprzez podniesienie zdolności eksportowych.

PKN Orlen to największy w Polsce podmiot branży rafineryjno-petrochemicznej. Do grupy kapitałowej koncernu należą m.in. litewska spółka Orlen Lietuva oraz czeski Unipetrol. W Płocku znajduje się główny zakład produkcyjny PKN Orlen, będący największym w Polsce kompleksem rafineryjno-petrochemicznym. (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

PKN Orlen

PKN Orlen przedłużył umowę z Kolejami Litewskimi do 2028 r.

Orlen Lietuva - litewska spółka wchodząca w skład grupy Orlen - przedłużyła porozumienie o współpracy z Kolejami Litewskimi do 2028 r. Jak podano, w ciągu roku Koleje Litewskie przewożą ok. 9 milionów ton produktów wytworzonych przez Orlen Lietuva. Spółka zarządza rafinerią w Możejkach i zapewnia dostawy produktów ropopochodnych na rynki Litwy, Łotwy, Estonii i Polski.

Daniel Obajtek, prezes spółki, napisał wcześniej na Twitterze: "Przedłużyliśmy umowę z Kolejami Litewskimi, która pozwoli na utrzymanie wysokich wolumenów i zwiększenie przewozów do Polski. Przed nami duże inwestycje rozwojowe w Możejkach, dlatego zapewnienie optymalnej logistyki jest kluczowe dla dalszego budowania wartości Orlen Lietuva".

PKN Orlen i Koleje Litewskie podpisały porozumienie zakładające rozszerzenie współpracy między obiema spółkami w sierpniu 2018 r. (PAP)

Santander

KNF obniża Santanderowi wymóg dot. kredytów walutowych do 0,04 pkt.%

KNF zaleciła Santander Bank Polska utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego na zabezpieczenie ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych dla gospodarstw domowych, na poziomie grupy w wysokości 0,04 pkt.%, dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Jak podano, dodatkowy wymóg powinien składać się co najmniej w 75% z kapitału Tier I oraz co najmniej w 56% z kapitału podstawowego Tier I.

Przed rokiem KNF zaleciła Santanderowi utrzymywanie wymogu dot. kredytów walutowych na poziomie 0,47 pkt.% (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny, górnictwo

Działy energia oraz gospodarka złożami kopalin do ministra aktywów
Minister aktywów państwowych pokieruje działami administracji rządowej: energia oraz gospodarka złożami kopalin - wynika z opublikowanego w Dzienniku Ustaw rozporządzenia Prezesa Rady Ministrów.

Rozporządzenie powierza też ministrowi aktywów nadzór nad prezesem Wyższego Urzędu Górniczego. (PAP)

Sektor telekomunikacyjny

Polska czeka na rozwiązanie w sprawie podatku cyfrowego na poziomie całej UE - premier
Polska w sprawie podatku cyfrowego czeka na rozwiązanie na poziomie całej Unii Europejskiej, które ma się pojawić w najbliższych miesiącach - zapowiedział we wtorek wieczorem w Sejmie premier Mateusz Morawiecki. (PAP)

Altus TFI, BOŚ, PZU

KNF nałożyła kary pieniężne na PZU, Altus TFI i DM BOŚ
Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła we wtorek kary pieniężne na trzy instytucje finansowe: PZU, Altus TFI i DM BOŚ, m.in. w związku ze stwierdzeniem przypadków opóźnień w przyznaniu i wypłacie odszkodowania oraz za naruszenia ustawy o ofercie publicznej.

PZU SA został ukarany w związku ze stwierdzeniem przypadków opóźnień w przyznaniu i wypłacie odszkodowania lub niedopełnieniu obowiązku informacyjnego. Komisja nałożyła dwie kary pieniężne: w wysokości 150 tys. PLN oraz w wysokości 1,549 mln PLN.

Jak podaje Komisja "PZU dopuściła się nieterminowej likwidacji szkód oraz dopuściła się braku terminowego wykonania obowiązku informacyjnego – poinformowania o tym, że odszkodowanie nie przysługuje lub przysługuje w innej wysokości niż określona w zgłoszonym roszczeniu". Sprawa odnosi się do 83 roszczeń zgłoszonych przez 47 poszkodowanych. W wyniku ponownego rozpoznania sprawy, Komisja uznała za zasadne uchylenie zaskarżonej decyzji z 27 marca 2018 r. i nałożenie dwóch kar pieniężnych w łącznej wysokości niższej niż kara pieniężna nałożona na podstawie zaskarżonej decyzji.

Komisja nałożyła również na Altus TFI dwóch kar pieniężnych po 570 tys. PLN w związku z wyceną akcji spółki akcyjnej wprowadzonych do obrotu na NewConnect w okresie od 28 grudnia 2017 r. do 20 kwietnia 2018 r. oraz od 21 kwietnia 2018 r. do 21 września 2018 r.

Wskazane kary zostały nałożone w związku z naruszeniem przez Altus FIO Parasolowy § 23 ust. 2 w zw. z § 24 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Komisja podała, że "w związku z nowymi okolicznościami mającymi wpływ na wymiar kary, tj.: pogorszeniem się sytuacji finansowej Altus TFI SA Komisja uchyliła decyzję KNF z dnia 25 czerwca 2019 r. i nałożyła karę w niższej wysokości".

Ukarany został także Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA, który otrzymał karę pieniężną 100 tys. PLN za naruszenie m.in. przepisów ustawy o obrocie instrumentami, poprzez niedostateczną realizację obowiązku nadzoru nad czynnościami wykonywanymi przez agenta firmy inwestycyjnej tj. Bank Ochrony Środowiska SA

KNF wskazuje, że decyzja z 24 września 2019 r. o nałożeniu na Nextfield dwóch kar na sumę 1 mln 260 tys. uzyskała walor ostateczności z uwagi na niezłożenie przez stronę w 14-dniowym terminie liczonym od dnia doręczenia decyzji wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy. Termin upłynął 25 października 2019 r. (PAP)

Alumetal

Alumetal spodziewa się lekkiej poprawy sprzedaży i marżowości w IV kw. 2019
Prezes spółki Agnieszka Drzyżdżyk poinformowała, że Alumetal przewiduje lekką poprawy sprzedaży i marżowości w IV kwartale 2019 roku.

W trzecim kwartale 2019 roku wolumen sprzedaży producenta aluminiowych wtórnych stopów odlewniczych dla motoryzacji spadł o 9% do 44,1 tys. ton. Przychody ze sprzedaży grupy zmniejszyły się o 26% do 309,1 mln PLN, EBITDA spadła o 22% do 22,6 mln PLN. Znormalizowany zysk netto zmniejszył się o 38% do 13,3 mln PLN.

W 2020 roku prezes spodziewa się stabilizacji na rynku, a pozytywnym sygnałem jest m.in. 2,2% wzrost rejestracji nowych aut w Unii Europejskiej w trzecim kwartale 2019 roku, po trzech kwartałach spadków. (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Apator

Apator wypłaci 1,3-1,6 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 roku
Prezes Apatora Mirosław Klepacki zadeklarował, że dywidenda wypłacona z zysku za 2019 rok będzie co najmniej taka sama jak rok wcześniej. Prezes zapowiedział też, że w przyszłym roku wydatki Apatora na inwestycje będą wyższe niż szacowane na ten rok 63 mln PLN.

Z zeszłorocznego zysku spółka przekazała akcjonariuszom 1,3 PLN na akcję. To dolna granica wypłaty z zysku za 2019 rok. Górną wyznacza polityka dywidendowa Apatora, zakładająca wypłatę do 75% zysku netto. Zgodnie z obniżoną na początku miesiąca prognozą na 2019 rok z 72-75 mln PLN, skonsolidowany zysk netto ma wynieść 67 mln PLN. W przeliczeniu na jedną akcję daje to maksymalną kwotę dywidendy w wysokości 1,6 PLN. W ramach zaliczki na dywidendę spółka wypłaci w grudniu 0,45 PLN na akcję.

Prezes poinformował, że spółka podsumowała pierwszy miesiąc ostatniego kwartału i okazał się on lepszy od oczekiwań. Dodał przy tym ,że prognoza nie jest zagrożona

Po trzech kwartałach 2019 roku Apator miał 45,4 mln PLN zysku netto (44,3 mln PLN zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej), o 15% niższy niż przed rokiem.

Klepacki zaznaczył, że zarząd zastanawia się nad publikacją prognoz na cały przyszły rok. Jak zaznaczył głównie dlatego, że rynek energii i gazu jest bardzo nieprzewidywalny. Prezes stwierdził jednak, że segment ciepło i woda funkcjonuje na normalnych warunkach.

Dominującą pozycję na rynku energii elektrycznej i gazu, czyli dwóch z trzech segmentów działalności Apatora, łącznie odpowiadających za ponad 70% przychodów firmy, mają spółki kontrolowane przez państwo. Według Klepackiego wstrzymanie przez energetykę niektórych projektów przed wyborami spowodowało, że wyniki Apatora w segmencie energii elektrycznej były gorsze od oczekiwanych.

W przyszłym roku spółka planuje wzrost wydatków inwestycyjnych. W tym roku Apator zamierza ostatecznie wydać 63 mln PLN na inwestycje. Początkowo spółka planowała wydać o 30 mln PLN więcej na rozbudowę fabryki w Ostaszewie. Inwestycja związana jest z planowanym przez Apator wyprowadzeniem produkcji w fabryce w Poznaniu i sprzedaży znajdujących się tam gruntów. Prezes zaznaczył, że prowadzone są rozmowy z deweloperami i istnieje szansa, że przed końcem roku uda się podpisać przedwstępną umowę sprzedaży.

Zgodnie ze strategią do 2023 roku Apator zakłada, że średniorocznie będzie wydawał na inwestycje 72-75 mln PLN.

Klepacki dodał również, że inwestycje, których głównym kierunkiem jest automatyzacja produkcji, mają z jednej strony chronić spółkę przed rosnącymi kosztami pracy, z drugiej - umożliwiać zwiększanie sprzedaży.

Arctic Paper

Arctic Paper przewiduje w IV kw. wykorzystanie mocy produkcyjnych w papierniach w 95-96%
Arctic Paper przewiduje w czwartym kwartale wykorzystanie mocy produkcyjnych w papierniach na poziomie 95-96% W czwartym kwartale 2018 roku wykorzystanie mocy produkcyjnych wyniosło 91% Produkcja papieru wyniosła 154.000 ton, a sprzedaż 156.000 ton.

W trzecim kwartale 2019 roku papierniom Arctic sprzyjały spadki cen celulozy. Prezes nie spodziewa się ich wzrostu do końca pierwszego półrocza 2020 roku.

Segment papieru wygenerował w trzecim kwartale 2019 roku przychody w wysokości 563,8 mln PLN (w porównaniu 591,8 mln PLN rok wcześniej). EBITDA segmentu wzrosła do 43,2 mln PLN z 27,5 PLN w III kw. 2018 roku. (PAP)

Arctic Paper

Arctic Paper rozważa budowę farmy solarnej w zakładzie w Kostrzynie za 17-18 mln PLN
Arctic Paper rozważa budowę farmy solarnej o mocy 5-6 MW na terenie zakładu w Kostrzynie kosztem 17-18 mln PLN. W kolejnym etapie takie instalacje mogłyby pojawić się w pozostałych papierniach należących do grupy.

Prezes spółki Michał Jarczyński stwierdził, że w tej chwili spółka bardzo mocno przymierza się do analizowania możliwości postawienia źródeł solarnych na terenie swoich zakładów. Jak zaznaczył fabryki papieru mają duże powierzchnie, w samym Kostrzynie Arctic Paper dysponuje ponad 50 ha terenu, a do biznesu wykorzystujemy może 15 ha. Prezes stwierdził, że już udało się znaleźć 10 ha pod budowę farmy solarnej o mocy ok. 5-6 MW

Dodał, że koszt inwestycji w Kostrzynie może sięgnąć 17-18 mln PLN. Arctic jeszcze nie zdecydował, czy zrealizuje ten projekt samodzielnie, czy z partnerem zewnętrznym. Realizacja projektu miałaby się zacząć w drugiej połowie 2020 roku, natomiast zakończyć wiosną 2021.

Jarczyński zaznaczył, że decyzja jeszcze nie zapadła i formalnie powinno to nastąpić w okolicach drugiego kwartału 2020.

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Według prezesa, zdecydowana większość energii produkowanej przez nową instalację w Kostrzynie trafiałaby na sprzedaż, gdyż potrzeby energetyczne zakładu są z nawiązką pokrywane przez obecną elektrociepłownię gazową.

Jarczyński poinformował, że Arctic rozpoczyna instalacje pilotażowe, aby przetestować warunki słoneczne w papierniach Munkedal i Grycksbo w Szwecji. (PAP)

Atal

Wyniki Atalu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	68,1	61,3	11,1%	-71,7%	-41,4%	418,7	-52,3%
EBIT	14,7	7,8	88,4%	-72,0%	-13,6%	91,0	-58,2%
zysk netto j.d.	10,6	5,1	109,3%	-74,2%	-16,1%	68,5	-58,9%
marża EBIT	21,6%	12,7%	8,85	-0,25	6,95	21,74%	-3,03
marża netto	15,5%	8,3%	7,26	-1,48	4,68	16,35%	-2,63

(PAP Biznes)

Marża brutto ze sprzedaży Atalu od stycznia do września wyniosła 27,3%, a marża netto 16,8%.

Deweloper zakontraktował w trzech kwartałach 2019 roku 2.305 mieszkań (wzrost o ok. 28% r/r). Spółka zakłada, że w całym roku liczba podpisanych umów deweloperskich wyniesie ok. 3 tys.

Spółka podała, że wysoka sprzedaż pozwala jej zabezpieczyć odpowiedni poziom przekazań w nadchodzących okresach sprawozdawczych. Tegoroczny harmonogram budów zakłada najwięcej wydań w IV kwartale - poinformował prezes Zbigniew Juroszek.

W trzech pierwszych kwartałach 2019 roku Atal wydał klientom 1.094 lokale wobec 2.230 lokali przed rokiem. Przekazanie lokalu jest momentem, w którym spółka może uznać w wynikach przychód z jego sprzedaży. Prezes zapowiadał w październiku, że Atal chce przekazać klientom w 2019 roku ok. 2,5 tys. lokali. (PAP)

BSC Drukarnia Opakowań

Według spółki cel dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów w '19 niezagrożony

W ocenie zarządu BSC Drukarni Opakowań, cel dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów ze sprzedaży w 2019 r. wydaje się być niezagrożony.

BSC Drukarnia Opakowań przez trzy kwartały 2019 r. wypracowała 207 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 40,5 mln PLN EBITDA oraz 24,1 mln PLN zysku netto. Oznacza to wzrost rok do roku odpowiednio o 26%, 31% oraz 36%. W ocenie Andrzeja Baranowskiego, wiceprezesa, wyniki wypracowane w pierwszych trzech kwartałach są wypadkową sprzyjającej koniunktury rynkowej, rosnącego popytu na opakowania, korzystnego miksu produktowego oraz dyscypliny kosztowej. Wiceprezes dodał, że spodziewa się utrzymania pozytywnych trendów rozwojowych także w 2020 r.

W 2020 r. spółka zainwestuje ok. 26 mln PLN, a w ramach tego budżetu planuje zakup maszyn poligraficznych do nowego zakładu produkcyjnego. Inwestycja w nową fabrykę ma przełożyć się na wzrost możliwości wytwórczych o 40-60% do końca 2021 r. Równolegle do wyposażania nowej hali unowocześniany jest już istniejący park maszynowy. (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Ciech

Wyniki Ciechu w III kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki III kw. 2019	konsensus	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	848,1	889,2	-4,6%	-3,9%	-10,2%	2745,5	1,6%
EBITDA znorm.	142,6	140,7	1,4%	7,9%	3,2%	477,9	1,3%
EBIT	26,0	44,8	-42,0%	-56,9%	-57,6%	170,6	-40,5%
zysk netto j.d.	0,9	24,3	-96,2%	-96,5%	-95,2%	82,1	-58,8%
marża EBITDA	16,8%	15,8%	0,99	1,84	2,19	17,41%	-0,06
marża EBIT	3,1%	5,0%	-1,97	-3,77	-3,42	6,21%	-4,39
marża netto	0,1%	2,7%	-2,60	-2,93	-1,94	2,99%	-4,39

Kilka dni temu zarząd Ciechu podjął decyzję o utworzeniu w sprawozdaniu grupy za III kwartał 2019 roku 36,8 mln zł odpisu aktualizacyjnego z powodu ryzyka utraty wartości aktywów Ciech Soda Romania. Ciech podał, że ryzyko utraty wartości wynika z braku porozumienia pomiędzy Ciech Soda Romania a jedynym dostawcą pary technologicznej SC CET Govora SA w Rumunii w upadłości układowej co do poziomu ceny.

Porównujemy do konsensusu wynik EBITDA znormalizowana, natomiast wynik EBITDA na działalności kontynuowanej po trzech kwartałach 2019 roku wyniósł 402,1 mln zł, a w samym trzecim kwartale - według wyliczeń PAP Biznes - 103,7 mln zł.

(PAP Biznes)

Marża znormalizowanej EBITDA wzrosła w III kw. do 16,8% z 15% przed rokiem.

Jak podano, na znormalizowany wynik EBITDA wpłynęło utworzenie rezerwy na uruchomiony wiosną program motywacyjny dla menadżerów grupy związany z realizacją strategii na lata 2019-2021 (wpływ na znormalizowany wynik EBITDA w III kw. na poziomie - 5,4 mln PLN) oraz koszt nieodliczonego podatku VAT (11,5 mln PLN).

Dodatkowo wynik EBITDA i netto zostały obciążone odpisem z tytułu utraty wartości aktywów w związku z zatrzymaniem produkcji w rumuńskim zakładzie grupy (wpływ na wynik netto na poziomie -36,8 mln PLN w III kw.).

Ciech podał, że długotrwałe zatrzymanie produkcji w Rumunii nie powinno mieć wpływu na realizację założonego wyniku znormalizowanego EBITDA w 2021 roku na poziomie ponad 900 mln PLN.

EBITDA na działalności kontynuowanej Ciechu po trzech kwartałach 2019 roku wyniosła 402,1 mln PLN (484,6 mln PLN rok wcześniej), a w samym III kw. 103,7 mln PLN (131 mln PLN rok wcześniej). Zysk netto jednostki dominującej Ciechu wyniósł po trzech kwartałach 82,1 mln PLN wobec 199,3 mln PLN przed rokiem. Przychody netto ze sprzedaży grupy wyniosły w okresie styczeń-wrzesień 2019 roku 2.745,5 mln PLN wobec 2.701,9 mln PLN rok wcześniej. W samym III kw. przychody spadły do 848,1 mln PLN z 882,7 mln PLN przed rokiem.

Jak podano, niższe przychody to przede wszystkim wynik najpierw zmniejszonej produkcji w rumuńskim zakładzie, a następnie wstrzymania produkcji w Ciech Soda Romania z powodu braku dostaw pary technologicznej przez jedynego dostępnego dostawcę.

Ciech podał, że na działalność grupy w III kw. pozytywnie wpłynęło m.in. osłabienie złotego do euro i lei względem dolara oraz niższe niż przed rokiem ceny gazu. Negatywnie z kolei wpłynęły m.in. wyższe koszty surowców i certyfikatów CO2.

Główne segmenty operacyjne utrzymały wysoką marżę EBITDA znormalizowaną, która np. w segmencie sodowym wyniosła 25%, a w segmencie krzemiany i szkło 19%.

Segment sodowy odnotował po trzech kwartałach 1.876,1 mln PLN przychodów wobec 1.801,4 przed rokiem. Przychody segmentu organicznego wyniosły w tym okresie 647,9 mln PLN wobec 629,7 mln PLN przed rokiem, a segmentu krzemian i szkła 187 mln PLN wobec 184,1 mln PLN rok wcześniej.

EBITDA znormalizowana segmentu sodowego wzrosła po trzech kwartałach do 444,8 mln PLN z 415,1 mln PLN przed rokiem, EBITDA segmentu organicznego spadła w tym czasie do 43,2 mln PLN z 45,6 mln PLN, a segmentu krzemian i szkła wzrosła do 34,8 mln PLN z 28,2 mln PLN przed rokiem.

Prezes Dawid Jakubowicz poinformował, że jednym z większych wyzwań III kw. była kwestia wstrzymania produkcji w rumuńskim zakładzie. Jednocześnie zarządkontynuuje proces transformacji Ciech - poinformował Jakubowicz.

Ciech ocenia, że w III kw. na rynku sody kalcynowanej utrzymywała się korzystna sytuacja.

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Mimo zmniejszonej produkcji, a następnie zatrzymania fabryki w Rumunii, segment sodowy (biznesy sodowy i solny) zanotował prawie 34% wzrost znormalizowanego wyniku EBITDA. W fabrykach sodowych Grupy kontynuowane są prace związane ze wzrostem efektywności produkcji i zwiększeniem wydajności energetycznej.

Dobre perspektywy rynkowe - jak podano - dotyczą biznesu krzemianowego.

Wysoki popyt na krzemionkę strącaną, do której produkcji niezbędne są krzemiany, wykorzystywaną m.in. w przemyśle (np. produkcji kosmetyków) sprzyja rozwojowi tego biznesu i osiąganiu bardzo dobrych wyników (znormalizowana EBITDA wzrosła o 23,2% r/r) - podano. (PAP)

Dekpol

Dekpol ma list intencyjny ws. budowy zakładu produkcyjno - magazynowego

Dekpol zawarł z Iglotex list intencyjny, w którym uzgodniono warunki umowy o generalne wykonawstwo, na podstawie której zaprojektuje i wybuduje zakład produkcyjno-magazynowy w Skórczu.

Umowa o generalne wykonawstwo ma zostać zawarta w terminie do 31 stycznia 2020 r., a zakończenie realizacji obiektu oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie ma nastąpić do 30 lipca 2020 r.

Wartość wynagrodzenia netto Dekpolu za wykonanie obiektu została ustalona na poziomie ok. 10% przychodów grupy za 2018 r.

W 2018 roku grupa Dekpol miała 837 mln PLN przychodów ze sprzedaży. (PAP)

ES-System

ES-System spodziewa się, że sprzedaż eksportowa w '19 będzie wyższa niż w '18

Prezes Rafał Gawrylak poinformował, że ES-System spodziewa się, iż sprzedaż eksportowa grupy w 2019 r. będzie wyższa niż w 2018 r., a także utrzymany zostanie co najmniej jednocyfrowy wzrost sprzedaży na rynku krajowym.

Prezes poinformował, że spółka spodziewa się utrzymania tendencji wzrostu sprzedaży krajowej. W ujęciu rocznym, z kolei będzie dążyć do utrzymania co najmniej jednocyfrowego, w ujęciu procentowym, wzrostu sprzedaży na rynku krajowym. Patrząc na rynek eksportowy i portfel zamówień spółka spodziewa się utrzymania trendu wzrostowego.

Jak zaznaczył Gawrylak ES-System dąży do tego, by w całym roku 2019 sprzedaż eksportowa była wyższa niż w 2018 r. Obecnie spółka jest w trakcie realizacji zamówień, w przypadku których bardzo często dochodzi do przesunięcia terminów realizacji. Prezes stwierdził, że patrząc na obecnie realizowane projekty może śmiało stwierdzić, że sprzedaż eksportowa przewyższy sprzedaż z 2018 r.

W 2018 r. przychody grupy wyniosły 191,7 mln PLN - w tym sprzedaż w Polsce 155,8 mln PLN, a sprzedaż eksportowa 36 mln PLN. Po trzech kwartałach 2019 r. przychody ES-System wyniosły 161,1 mln PLN - w tym 128,3 mln PLN stanowiła sprzedaż krajowa (wzrost o 10,3%), natomiast sprzedaż eksportowa wyniosła 32,8 mln PLN (wzrost o 25,5%).

Prezes podkreślił, że kolejny kwartał z rzędu spółka pokazuje wzrost sprzedaży eksportowej- w trzecim kwartale było to ponad 24%. Największe wzrosty spółka odnotowała na rynkach eksportowych EU, na których wzrost był na poziomie ponad 50% r/r. Gawrylak zaznaczył, że poprawę wyników po trzech kwartałach wykazały segmenty: architektoniczny, awaryjny i sterowania. Z kolei spadek w sprzedaży oświetlenia zewnętrznego jest wynikiem mniejszej ilości projektów związanych z dostawą oświetlenia ulicznego.

Segment oświetlenia architektonicznego, będący najważniejszym w ocenie spółki, odnotował wzrost 3,9%, natomiast w oświetleniu awaryjnym zanotowano wzrost o 26,4%, a w segmencie przemysłowym o 9,2%.

EBITDA grupy w trzecim kwartale wyniosła 3,9 mln PLN (spadek o 27,6%), a narastająco wyniosła 14,8 mln PLN (14,2 mln PLN rok wcześniej). Zysk operacyjny w trzecim kwartale wyniósł niespełna 1 mln PLN, w porównaniu do 3 mln PLN rok wcześniej. Koszty operacyjne wzrosły w trzecim kwartale o 21,8% do poziomu 20,5 mln PLN. Narastająco koszty wzrosły o 9,1%, do poziomu 55,3 mln PLN. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej, narastająco po trzech kwartałach bieżącego roku, wyniósł -2 mln PLN wobec 0,54 mln PLN po trzech kwartałach 2018 roku.

Prezes zaznaczył, że wpływ na spadek zysku operacyjnego miały rosnące koszty. Za te wzrosty odpowiadają koszty wynagrodzeń, koszty prowizji handlowych i koszty zarządu. Te ostatnie wzrosły o 6,4% do poziomu 16,7 mln PLN. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej to efekt wyższych odpisów na zapasy i wyższych kosztów likwidacji towarów i materiałów. Gawrylak podkreślił, że spółka systematycznie analizuje swoje portfolio produktowe pod kątem wyszukiwania luk z zakresu nieistniejących produktów, jak i istniejących

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

produktów wymagających wygaszania. Prezes poinformował, że spółka podjęła decyzję rynkową o wygaszeniu pewnych grup produktowych, co również przełożyło się na wzrost kosztów

Dodał, że poprawił się stan środków pieniężnych, na co wpływ miały m.in. bardzo dobre przepływy z działalności operacyjnej, które wyniosły 10 mln PLN.

Z raportu grupy wynika, że po trzech kwartałach rośnie udział sprzedaży rozwiązań LED - udział w kraju wzrósł do 80,1%, z 77,6% w analogicznym okresie ubiegłego roku, a udział w całości sprzedaży zagranicznej wzrósł do 85,4%, wobec 83,5% wcześniej.

Prezes zaznaczył, że rośnie świadomość społeczeństwa, przez co rosną oczekiwania klientów w zakresie energooszczędności. Właśnie dlatego udział sprzedaży rozwiązań LED narastająco w całości sprzedaży od wielu okresów systematycznie rośnie. Obecnie wynosi on ok. 81% Prezes podkreślił, że za granicą świadomość ta jest większa, ale na z roku na rok maleje.

W ocenie prezesa - jeśli chodzi o wzrosty cen prądu - udział związanych z tym kosztów w bilansie energetycznym poszczególnych firm, zależy od branży. Prezes podkreślił, że wszystkie podmioty bez względu na udział kosztów szukają możliwości oszczędności energii. (PAP)

Idea Bank

Idea Bank chce szybko odbudować rentowność; zysk z III kw. może oznaczać zmianę trendu

Idea Bank chce szybko odbudować rentowność banku, liczy na dalszy spadek kosztów finansowania i spadek poziomu kosztów ryzyka oraz liczy na oszczędności wynikające z transformacji sieci oddziałów. Zysk osiągnięty w III kwartale może być traktowany jako zmiana trendu. Bank podał we wtorek, że jego zysk w III kwartale wyniósł 12 mln PLN, podczas gdy w II kwartale był na poziomie 1 mln PLN.

Prezes Idea Banku Jerzy Pruski podtrzymał, że trwały powrót do rentowności i poprawa bazy kapitałowej banku pozostaje celem strategicznym Idea Banku.

Współczynniki kapitałowe banku i grupy kształtują się nadal poniżej wymaganych poziomów. Minimalna wysokość łącznego współczynnika kapitałowego (TCR) dla grupy Idea Banku wynosi 13,5%, a obecnie współczynnik ten wynosi 2,22%

Bank podał, że wypracowany zysk, w połączeniu ze stopniowym ograniczaniem sumy bilansowej, dopasowanym do tempa sanacji banku, umożliwił lekką poprawę wskaźników kapitałowych, które na poziomie grupy wzrosły k/k o 0,11 p.p., a w samym banku o 0,06 p.p.

Pruski stwierdził, że szybka odbudowa rentowości została uznana jako priorytet dla wszystkich działań, które spółka obecnie podejmuje. Jak zaznaczył odbudowa rentowności tworzy pozytywne przesłanki, do tego by bank stał się „inwestowalny". Prezes poinformował, że kwota dokapitalizowania banku, by spełniał on wymogi kapitałowe, nadal wynosi około 500 mln PLN.

Pod koniec października Idea Bank informował, że fundusz typu private equity po przeprowadzeniu badania due diligence zrezygnował z udziału w potencjalnej transakcji nabycia akcji banku.

Zdaniem prezesa bank mógłby być atrakcyjnym aktywem nie tylko dla inwestora typu private equity, ale także np. dla inwestora branżowego.

Przedstawiciele banku poinformowali, że wyższe odpisy w III kwartale wynikały z jednorazowych zdarzeń związanych z wycenami indywidualnymi oraz aktualizacją wartości niektórych zabezpieczeń. Bank podał, że w III kwartale w ujęciu k/k obniżył koszty finansowania o 20%.

Idea Bank podał, że w III kwartale 2019 r. rozpoczął proces zmian modelu obsługi klientów w oddziałach w stronę obsługi bezgotówkowej. Równocześnie oddziały banku są stopniowo przenoszone do lokalizacji o niższych kosztach. Zmiany te objęły do tej pory 10 placówek Idea Banku.

Bank podał, że zakładane jest docelowe obniżenie kosztów działania o 100 mln PLN od roku 2021. Koszty osobowe spaść mają o ok. 50 mln PLN w wyniku programu zwolnień grupowych, wdrożonym w czerwcu 2019 roku, a koszty administracyjne o kolejne ok. 50 mln PLN. (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Lentex

Lentex chce skupić do 2,44 mln akcji własnych po cenie 10,5 PLN za akcję
Lentex ogłosił ofertę skupu do 2.442.917 akcji własnych, stanowiących 5% kapitału zakładowego. Akcje będą nabywane po cenie 10,5 PLN za akcję w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 25 listopada, a zakończy 2 grudnia 2019 r.

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu oferty jest Millennium Dom Maklerski.

W ramach programu nabywania akcji własnych spółka została upoważniona do nabycia, w ramach jednej lub więcej ofert, nie więcej niż 9.771.671 akcji. Upoważnienie do nabywania akcji własnych zostało udzielone zarządowi spółki do 23 maja 2023 r.

Lentex skupił 2,44 mln akcji własnych także w cenie 10,50 PLN za akcję w czerwcu. (PAP)

OEX

OEX ogłasza skup do 421,1 tys. akcji własnych po 19 PLN za walor
OEX ogłasza skup do 421,1 tys. akcji własnych, stanowiących 5,27% kapitału zakładowego spółki. Cena akcji w skupie wynosi 19 PLN. Oferty sprzedaży akcji będą przyjmowanie w dniach 22-29 listopada.

Oferta została ogłoszona w ramach upoważnienia udzielonego przez akcjonariuszy spółki w czerwcu 2019 roku.

Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu skupu akcji jest Santander Biuro Maklerskie. (PAP)

Polnord

Polnord planuje uruchomić w grudniu sprzedaż ok. 140 lokali w Sopocie
Polnord otrzymał pozwolenie na budowę osiedla Haffnera Residence w Sopocie, sprzedaż lokali ma ruszyć w grudniu. Haffnera Residence to kompleks trzech czteropiętrowych budynków z apartamentami. Obok powstać ma także budynek hotelowy. (PAP)

Ursus

Ursus złożył do sądu odpowiedzi na wnioski banków
Ursus złożył do Sądu Rejonowego w Lublinie odpowiedzi na wnioski o ogłoszenie upadłości spółki, złożone przez PKO BP oraz Getin Noble Bank, wykazując brak przesłanek do uwzględnienia przedmiotowych wniosków.

Ursus przypomniał, że Sąd wstrzymał rozpoznanie wniosków do czasu prawomocnego zakończenia przyspieszonego postępowania układowego.

W osobnym komunikacie Ursus poinformował o otrzymaniu od BOŚ Leasing – EKO Profit zawiadomienia o tym, że spółka zależna - Ursus Bus - nie wywiązuje się z obowiązku zapłaty należności i wezwaniu Ursusa, jako przystępującego do długu, do zapłaty w terminie siedmiu dni kwoty 3,47 mln PLN. (PAP)

Wirtualna Polska

WP spodziewa się wysokiego jednocyfrowego wzrostu reklamy internetowej w '20
Prezes Jacek Świderski poinformował, że Wirtualna Polska spodziewa się wysokiego jednocyfrowego wzrostu wydatków reklamowych w internecie w 2020 roku. Grupa podtrzymuje cel osiągnięcia przez segment TV zysku EBITDA w przyszłym roku.

Świderski poinformował, że prowadzone są rozmowy z reklamodawcami na temat przyszłego roku i dodał, że nie wygląda to źle. Prezes stwierdził, że nie widać znaków świadczących o nadchodzeniu złej koniunktury na rynku reklamowym. Dodał przy tym, że z kolei czwarty kwartał może okazać się bardzo dobry.

Zarząd WP spodziewa się, że segment telewizyjny wypracuje w czwartym kwartale zysk EBITDA. Przedstawiciele grupy podtrzymali ponadto, że w przyszłym roku celem jest zysk Telewizji WP, ale prezes przyznał, że prawdopodobnie będzie to wynik w okolicach progu rentowności. Po trzech kwartałach strata EBITDA segmentu TV wyniosła ok. 5 mln PLN wobec 6 mln PLN przed rokiem, a sprzedaż wzrosła o 32% do 14,2 mln PLN.

Pytany o przyczyny mniejszej niż w poprzednich latach liczbie przejęć WP w 2019 roku, prezes stwierdził, że na rynku jest coraz mniejsza liczba podmiotów do kupienia, zwłaszcza po tym jak WP zakupiło w ostatnim czasie 18 spółek. Świderski dodał również, że obecne ceny są wysokie, ponieważ rynek jest w późnej fazie cyklu gospodarczego. Świderski dodał, że grupa pozostaje mimo to nastawiona akwizycyjnie i nadal analizuje wiele celów.

Wirtualna Polska opublikowała we wtorek wyniki kwartalne. Skorygowany zysk EBITDA według standardu rachunkowego MSR 17 wyniósł 53,1 mln PLN i był o 17,2% wyższy rok do roku. Przychody gotówkowe wzrosły o 28,9% do 172,9 mln PLN.

Segment internetowy (portale mediowe oraz działalność e-commerce) zwiększył zysk o 17,3% do 55,1 mln PLN, a przychody były wyższe o 28% i wyniosły 178,9 mln PLN.

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Podczas prezentacji zarząd podał, że 53% przychodów segmentu online grupy za ostatnie dwanaście miesięcy stanowiła działalność e-commerce, a pozostałe działalność mediowa. W przypadku zysku EBITDA udział portali zajmujących się sprzedażą internetową wyniósł 33%

Liderem wzrostów w segmencie e-commerce w trzecim kwartale był serwis Nocowanie, który zanotował trzycyfrową zwyżkę. Dwucyfrowo wzrosły przychody w działalności modowej (Domodi i Allani) oraz sprzedaż portali Extradom, Totalmoney i Super Auto.

Świderski podał, że za większość wzrostu wyników ze sprzedaży reklam odpowiadał segment urządzeń mobilnych, gdzie nastąpił trzykrotny wzrost odsłon reklam widzianych przez użytkowników.

Przychody poczty elektronicznej WP wzrosły w trzecim kwartale o 17% rok do roku, a liczba codziennie zalogowanych użytkowników była wyższa o 11%

Strata Telewizji WP była w trzecim kwartale o 0,3 mln PLN większa niż przed rokiem i wyniosła 1,9 mln PLN. Zarząd podał, że na powiększenie straty wpłynęły jednorazowe koszty zakupu treści w wysokości ok. 0,6 mln PLN. Przychody segmentu telewizyjnego WP wzrosły o 20,1% do 4,6 mln PLN. (PAP)

ZUE

Grupa miała w III kw. 2,8 mln PLN zysku netto; wartość portfela zamówień to 2 mld PLN

Zysk netto grupy ZUE wzrósł w III kw. 2019 roku do 2,8 mln PLN z 756 tys. PLN przed rokiem. Portfel zamówień grupy ma obecnie wartość 2 mld PLN netto i zapewnia realizację prac w latach 2019-2021.

Grupa podała, że w 2019 roku pozyskała kontrakty o łącznej wartości ok. 712 mln PLN netto.

W zakresie działalności projektowej wartość podpisanych umów do realizacji w latach 2019-2020 wynosi 6,9 mln PLN netto. Portfel zamówień na dostawy materiałów i urządzeń na 2019 rok wynosi 11,2 mln PLN netto.

Przychody grupy ZUE po trzech kwartałach 2019 roku wyniosły 748,3 mln PLN wobec 555,9 mln PLN przed rokiem. Zysk operacyjny wzrósł w tym czasie do 7,2 mln PLN z 1,6 mln PLN rok wcześniej, a zysk netto do 4 mln PLN z 2 mln PLN przed rokiem.

W samym III kw. przychody ZUE wzrosły r/r do 268,5 mln PLN z 236,7 mln PLN, EBIT wzrósł do 4,6 mln PLN z 87 tys. PLN, a zysk netto do 2,8 mln PLN z 756 tys. PLN rok wcześniej.

Prezes ZUE Wiesław Nowak ocenia, że otoczenie rynkowe pozostaje trudne, choć można dostrzec wyraźne pozytywne sygnały. Spółka obserwuje wzmożoną aktywność w zakresie ogłaszania przetargów z zakresu budownictwa infrastruktury miejskiej.

Rynek miejski jest dla ZUE głównym kierunkiem dywersyfikacji portfela zamówień - poinformował prezes. Od początku września br. ZUE pozyskało trzy kontrakty miejskie o łącznej wartości ok. 133 mln PLN – dwa w konwencji "utrzymaj" i jeden typu "buduj" - dodał.

Prezes wskazał, że dostępność materiałów i pracowników w branży poprawiła się.

Jednocześnie wpływ na branżę ma negatywne postrzeganie jej przez instytucje finansowe, co przekłada się niejednokrotnie na szablonowe ocenianie wykonawców niezależnie od ich indywidualnej sytuacji finansowej - ocenił Nowak. (PAP)

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

Dziennik

Biuro Maklerskie

20 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
20 listopada	Asseco Poland	Raport kwartalny
20 listopada	KGHM	Raport kwartalny
20 listopada	Lokum	Raport kwartalny
20 listopada	Wielton	Raport kwartalny
21 listopada	Bogdanka	Raport kwartalny
21 listopada	CD Projekt	Raport kwartalny
21 listopada	Enea	Raport kwartalny
21 listopada	Getin Noble Bank	Raport kwartalny
21 listopada	Grupa Azoty	NWZ
21 listopada	JSW	Raport kwartalny
21 listopada	Krka	Raport kwartalny
21 listopada	Pekabex	Raport kwartalny
21 listopada	PKP Cargo	Raport kwartalny
21 listopada	Tauron	NWZ
22 listopada	Torpol	Raport kwartalny

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL

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 Petruczeńko		(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% 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

Document downloaded by SUPERMAKLER@PKOBP.PL