

Komentarz dnia:

UOKiK wydał pierwszą decyzję dotyczącą konieczności zwrotu części prowizji w przypadku przedterminowej spłaty kredytu. Naszym zdaniem jest ryzyko, że takie stanowisko będzie również stosowane wobec banków, co będzie skutkowało obniżeniem zysków. Informacja negatywna dla branży finansowej, w szczególności banków i innych firm pożyczkowych.

Ten Square Games otrzymał indywidualną interpretację dotyczącą IP Box. Oznacza to, że spółka będzie mogła korzystać z niższego opodatkowania zysków. Informacja jest pozytywna zarówno dla spółki jak i całej branży producentów gier komputerowych.

Budimex zrewidował umowę licencyjną z głównym akcjonariuszem. W jej wyniku Budimex rozpozna 34,8 mln zł jednorazowego zysku. Ponadto nowa stawka licencyjna została obniżona, co da około 3-5% pozytywny roczny wpływ na zysk netto w kolejnych latach. Informacja pozytywna.

Ostateczne wyniki PGE za drugi kwartał 2019 roku są zgodne ze wstępnymi danymi i oceniamy je neutralnie. Na plus wypadło zachowanie segmentu energii konwencjonalnej oraz ciepłownictwa. (BM PKO BP)

WIG30:

mBanku - Przejęcie mBanku przez polski kapitał nie jest priorytetowe, ew. decyzje w przyszłości - premier

PGE - Zysk netto PGE w I poł. '19 wyniósł 1,702 mld PLN, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami

PGE - PGE spodziewa się w '19 stabilnej EBITDA r/r w ciepłownictwie, wzrostu w obrocie

PGE - PGE zidentyfikowała tereny pozwalające na budowę ok. 750 MW mocy fotowoltaicznych

PKN Orlen, Lotos - Orlen i KE zastosowały procedurę "zatrzymania zegara" w negocjacjach ws. przejęcia Lotosu

PKN Orlen - PKN Orlen odbierze w październiku dostawę 100 tys. ton amerykańskiej ropy

PZU - KNF nałożyła 0,4 mln PLN kary na PZU za opóźnienia w wypłacie odszkodowań

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	57,071.9	-0.7%
WIG zam.	57,462.8	1.0%
obróć (mln PLN)	731.4	3.4%
WIG 20 otw.	2,153.6	-0.6%
WIG 20 zam.	2,175.2	1.3%
FW20 otw.	2,158.0	-1.2%
FW20 zam.	2,185.0	1.4%
mWIG40 otw.	3,716.3	-0.9%
mWIG40 zam.	3,729.7	0.5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
ZE PAK	7.60	5.3%
mBank	343.00	4.6%
Alior Bank	40.68	3.4%
Lotos	88.98	2.9%
Cyfrowy Polsat	26.20	2.6%

Największe spadki	kurs	zmiana
Ciech	34.25	-2.8%
KAZ Minerals	4.22	-2.7%
AB	19.30	-2.5%
ATAL	36.00	-2.2%
Ten Square Games	137.80	-1.9%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	30.98	76
Jeronimo Martins	15.78	74
Nornickel	25.15	67
PKN Orlen	98.72	63
Pekao	102.80	62

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,800.2	0.0%
RTS	1,358.8	-1.1%
PX50	1,047.6	0.2%
DJIA	26,807.8	-0.5%
NASDAQ	7,993.6	-1.5%
S&P 500	2,966.6	-0.8%
DAX XETRA	12,342.3	0.0%
FTSE	7,291.4	-0.5%
CAC 40	5,628.3	-0.0%
NIKKEI	22,098.8	0.1%
HANG SENG	26,281.0	0.2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.381	-0.2%
USD/PLN	3.984	-0.3%
EUR/USD	1.100	0.0%
miedź (USD/t)	5,761.0	1.2%
miedź (PLN/t)	22,949.8	0.9%
ropa Brent (USD/bbl)	63.10	-2.6%

Lotos: naruszenie oporu



Lotos zwyżkował wczoraj do krótkoterminowego oporu na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum. Choć w trakcie sesji jedynie naruszył go, to jednak jego przełamanie w najbliższym czasie wydaje się prawdopodobne. W takim przypadku, można zakładać kontynuację ruchu co najmniej do 93,50 PLN, a prawdopodobnie w okolicę 96,12 PLN lub 98,52 PLN.

25 września 2019 r.

WIG30:

mBanku

Przejęcie mBanku przez polski kapitał nie jest priorytetowe, ew. decyzje w przyszłości - premier

Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że kwestia ewentualnego przejęcia mBanku przez polski kapitał nie jest priorytetowa, a ostateczne decyzje, czy polska instytucja będzie zainteresowana tymi aktywami będą zapadały w przyszłości.

Niemiecki Commerzbank poinformował w piątek, że projekt nowej strategii banku przewiduje sprzedaż większościowego pakietu akcji mBanku. Ma to pozwolić bankowi wygenerować środki finansowe pozwalające na szybszą implementację strategii oraz powiązanych z nią inwestycji.

Planowana sprzedaż mBanku będzie podlegała zgodzie regulatora. (PAP)

PGE

Zysk netto PGE w I poł. '19 wyniósł 1,702 mld PLN, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami

Zysk netto grupy PGE, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w pierwszej połowie 2019 roku 1.702 mln PLN wobec 1.281 mln PLN zysku rok wcześniej. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami spółki.

Zysk operacyjny grupy PGE wyniósł 2.446 mln PLN wobec 1.859 mln PLN zysku rok wcześniej (wzrost o 32% r/r).

EBITDA wzrosła do 4.395 mln PLN z 3.703 mln PLN w I połowie 2018 roku (wzrost o 19% r/r). Największy wpływ na wynik miało pozytywne saldo zdarzeń jednorazowych, czyli przede wszystkim przydział dodatkowych darmowych uprawnień do emisji CO2 wycenianych na ok. 1,4 mld PLN.

Wynik EBITDA skorygowany o zdarzenia jednorazowe wyniósł 3,3 mld PLN, czyli o 13% mniej niż rok temu.

Spółka podała, że EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna wyniosła 2.106 mln PLN, a segmentu Dystrybucja 1.211 mln PLN. Zysk EBITDA w Obrocie wyniósł w I półroczu 473 mln PLN, w segmencie Energetyka Odnawialna 310 mln PLN, a w segmencie Ciepłownictwo 772 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży netto PGE wyniosły w I półroczu 2019 roku 18.236 mln PLN wobec 12.871 mln PLN rok wcześniej.

W samym II kwartale 2019 roku zysk netto PGE, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, wyniósł 1.117 mln PLN, co oznacza wzrost o 223% r/r. EBITDA wzrosła o 68% r/r do 2,5 mld PLN, a EBITDA powtarzalna spadła o 12% r/r do 1,41 mld PLN.

W I półroczu 2019 r. grupa PGE wyprodukowała 29,5 TWh energii elektrycznej, z czego 17,06 TWh (o 12% mniej niż w ubiegłym roku) pochodziło z węgla brunatnego. Spadek wynika z mniejszego obciążenia i modernizacji Elektrowni Bełchatów i Elektrowni Turów.

Produkcja energii elektrycznej z węgla kamiennego wyniosła 8,72 TWh, co oznacza spadek o 15% r/r. To efekt mniejszego obciążenia i remontu w Elektrowni Opolo, a także postoju w rezerwie Elektrowni Dolna Odra i Elektrowni Rybnik.

O 1% wzrósł wolumen produkcji z gazu, który w I półroczu 2019 r. wyniósł 2,26 TWh. Produkcja energii z wiatru wzrosła o 28%. Większe wolumeny produkcji PGE osiągnęła także w przypadku produkcji z biomasy (wzrost o 14%) oraz w elektrowniach wodnych (wzrost o 8%). Zwiększona produkcja ze źródeł niesterowalnych przełożyła się na 65% wzrost produkcji w elektrowniach szczytowo-pompowych.

Wolumen dystrybucji energii elektrycznej wyniósł pierwszym półroczu 18,13 TWh, co oznacza wzrost o 1% r/r.

Nakłady na inwestycje w I półroczu wyniosły w grupie 2,5 mld PLN i były o 13% większe r/r. (PAP)

PGE

PGE spodziewa się w '19 stabilnej EBITDA r/r w ciepłownictwie, wzrostu w obrocie

Polska Grupa Energetyczna w 2019 roku spodziewa się wzrostu raportowanego wyniku EBITDA w porównaniu z 2018 r. w segmencie obrotu i stabilnego wyniku w ciepłownictwie.

W maju spółka spodziewała się na ten rok spadku raportowanego wyniku EBITDA w segmencie ciepłownictwa i stabilnego wyniku w obrocie.

Spółka podtrzymała jednocześnie w prezentacji, że spodziewa się w tym roku spadku r/r wyniku EBITDA w segmencie dystrybucji oraz wzrostu wyników w segmencie energetyki konwencjonalnej i energetyki odnawialnej.

W 2018 r. raportowana EBITDA PGE spadła do 6,364 mld PLN z 7,650 mld PLN w 2017 roku.

25 września 2019 r.

W segmencie energetyki konwencjonalnej EBITDA grupy wyniosła w 2018 roku 2,1 mld PLN, w ciepłownictwie 0,85 mld PLN, w energetyce odnawialnej 0,46 mld PLN. EBITDA segmentu obrót wyniosła 0,26 mld PLN, a dystrybucji 2,46 mld PLN. (PAP)

PGE zidentyfikowała tereny pozwalające na budowę ok. 750 MW mocy fotowoltaicznych

Polska Grupa Energetyczna zidentyfikowała już tereny pozwalające na budowę mocy fotowoltaicznych na poziomie ok. 750 MW. Spółka planuje pierwszy istotny przyrost mocy PV w 2021 r.

PGE w 2021 roku planuje pierwszy istotny przyrost mocy słonecznych. Jak podała spółka w prezentacji, do końca 2020 r. planuje przygotować 30 projektów do udziału w aukcji.

Celem PGE jest osiągnięcie 2,5 GW mocy fotowoltaicznych w perspektywie 2030 r. Grupa szacuje, że w 2025 r. jej moc w źródłach PV mogłaby wynieść minimum 1,3 GW.

Grupa poinformowała w prezentacji, że jej celem jest osiągnięcie 25% udziału elektrowni fotowoltaicznych w Polsce. Podstawą programu jest rozwój organiczny własnych projektów, ale spółka nie wyklucza akwizycji projektów i elektrowni fotowoltaicznych. Szacowane nakłady inwestycyjne programu to 6-8 mld PLN.

PGE poinformowała też w komunikacie, że trwają prace na budowie inwestycji Klaster, czyli trzech lądowych farm wiatrowych (Starza, Rybice i Karnice II) o łącznej mocy zainstalowanej 97,17 MW i rocznej produkcji na poziomie ok. 277 GWh. Przewidziany okres eksploatacji farm to 25 lat, a okres wsparcia dzięki wygranej aukcji OZE – 15 lat. Jak podano, prace prowadzone są zgodnie z harmonogramem, a uzyskanie pozwolenia na użytkowanie dla wszystkich farm planowane jest na koniec I kwartału 2020 r. Realizacja projektu ma pozwolić zwiększyć moc zainstalowaną farm wiatrowych grupy PGE o 18% do blisko 650 MW.

Jak podała spółka, 30 września tego roku przekazany zostanie do eksploatacji blok energetyczny nr 6 w Elektrowni Opole. Z kolei zaawansowanie realizacji prac objętych kontraktem na budowie bloku o mocy 490 MW w Elektrowni Turów wynosi ok. 92%. Zgodnie z obowiązującym obecnie harmonogramem inwestycja zostanie zakończona do 30 października 2020 r.

Na przełomie 2019/2020 r. grupa zamierza rozstrzygnąć przetarg na budowę dwóch bloków gazowo-parowych o łącznej mocy ok. 1400 MW w Elektrowni Dolna Odra. Wartość inwestycji może wynieść ok. 4 mld PLN. Inwestycja przygotowana jest do startu w aukcji mocy w 2019 r., co przekłada się na rozpoczęcie komercyjnej eksploatacji 1 stycznia 2024 r.

W celu poprawy jakości dostaw PGE Dystrybucja realizuje program kablowania sieci. Uruchomiony w lutym 2019 r. program pozwoli na osiągnięcie udziału linii kablowych na poziomie 30% w 2030 r. wobec 25%, który zostałby osiągnięty bez uruchomienia programu. CAPEX netto na realizację projektu to 3,46 mld PLN, przy czym nadwyżka pochodząca z programu wynosi ok. 1,9 mld PLN. (PAP)

PKN Orlen, Lotos

Orlen i KE zastosowały procedurę "zatrzymania zegara" w negocjacjach ws. przejęcia Lotosu

PKN Orlen i Komisja Europejska zdecydowały się na zastosowanie procedury "stop the clock" ("zatrzymania zegara") w negocjacjach dotyczących zgody na przejęcie przez płocki koncern Grupy Lotos. Dzięki temu Orlen zyskał czas na zebranie dodatkowych informacji.

PKN Orlen tłumaczy, że procedura „stop the clock” jest standardowo wykorzystywana przez Komisję Europejską w pogłębionej fazie analiz, szczególnie w przypadku skomplikowanych procesów przejęć kapitałowych.

Komisja Europejska ma teoretycznie czas do 22 stycznia 2020 roku na wydanie decyzji w sprawie połączenia Orleń z Lotosem. Termin ten zostanie jednak wydłużony o czas, w którym zastosowana będzie procedura "stop the clock".

W opinii Orleń, jest to korzystne rozwiązanie dla obu stron procesu negocjacji. Dzięki procedurze „zatrzymania zegara” PKN Orlen zyskuje czas na zebranie dodatkowych informacji, a Komisja będzie miała więcej czasu na przeanalizowanie przedstawionej dokumentacji przed podjęciem finalnej decyzji.

Prezes Orleń Daniel Obajtek stwierdził, że spółka była na to przygotowana. Dodał on, że ta praktyka była stosowana m.in. w postępowaniach EON/Innogy, czy Vodafone/Certain Liberty Global Assets. W przypadku obu procesów wydano na koniec pozytywną, warunkową decyzję.

Przypomina też, że procesy konsolidacyjne firm z branży paliwowo-energetycznej w Europie i na świecie przeprowadzono wiele lat temu. Przykładem węgierski MOL, norweski Statoil, hiszpański Repsol, portugalski GalpEnergia, włoskie ENI, austriackie OMV, francuski TOTAL. (PAP)

25 września 2019 r.

PKN Orlen

PKN Orlen odbierze w październiku dostawę 100 tys. ton amerykańskiej ropy

PKN Orlen odbierze w październiku kolejną dostawę 100 tys. ton amerykańskiej ropy naftowej. Spółka analizuje możliwość włączenia tego kierunku na stałe do portfela dostaw.

Obecnie w rafinerii w Płocku PKN Orlen przerabia 50% surowca pochodzącego z kierunków innych niż rosyjski. (PAP)

PZU

KNF nałożyła 0,4 mln PLN kary na PZU za opóźnienia w wypłacie odszkodowań

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na PZU karę pieniężną w wysokości 400 tys. PLN, za naruszenie ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych, w związku ze stwierdzeniem przypadków opóźnień w wypłacie odszkodowania. Naruszenia stwierdzone w toku prowadzonego postępowania dotyczyły szkód likwidowanych w latach 2014-2016 r. (PAP)

25 września 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor finansowy

KNF cofa zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej przez Vestor DM

Komisja Nadzoru Finansowego w związku z naruszeniami, jakich dopuścił się Vestor Dom Maklerski, podjęła jednogłośnie decyzję o cofnięciu zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, ustaleniu terminu dwóch miesięcy na zakończenie działalności i nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 1,7 mln PLN.

Jak podano, w zakresie cofnięcia zezwolenia oraz wyznaczenia terminu na zakończenie działalności Komisja nałożyła rygor natychmiastowej wykonalności.

KNF poinformowała, że naruszenia były związane z prowadzeniem przez Vestor w latach 2016-2017 usługi oferowania instrumentów finansowych. Ponadto Komisja stwierdziła, że Vestor nie zapewnił skutecznie działającego systemu zarządzania konfliktem interesów.

Komisja uznała, że nałożenie na Vestor sankcji cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej oraz nałożenie kary pieniężnej będzie środkiem adekwatnym do stwierdzonych w postępowaniu nieprawidłowości.

Komisja poinformowała, że maksymalny wymiar kary pieniężnej możliwy do zastosowania w tej sprawie wynosił 1,747 mln PLN.

KNF podała, że w związku z nadaniem decyzji rygoru natychmiastowej wykonalności, od chwili doręczenia decyzji Vestor ma obowiązek zakończenia działalności maklerskiej w terminie dwóch miesięcy. W ciągu tych dwóch miesięcy Vestor może podejmować wyłącznie działania zmierzające do zakończenia działalności, w tym powinien niezwłocznie wypowiedzieć umowy dotyczące świadczenia usług maklerskich, jak również wszelkich innych umów związanych z wcześniejszym statusem Vestor jako firmy inwestycyjnej.

W przypadku, gdy klienci Vestor nie podejmą decyzji co do aktywów, które Vestor przechowuje, rejestruje lub ewidencjonuje, w związku z działalnością maklerską w zakresie prowadzenia rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzenia rachunków pieniężnych, KNF będzie uprawniona do wszczęcia postępowania i podjęcia decyzji o przeniesieniu tych aktywów do innej firmy inwestycyjnej, która wyrazi na to zgodę. (PAP)

Sektor transportowy

Komisja transportu PE dała zielone światło dla negocjacji pakietu mobilności

Komisja transportu Parlamentu Europejskiego przegłosowała we wtorek stanowisko w sprawie pakietu mobilności przewidujące m.in. objęcie przewoźników drogowych przepisami o delegowaniu pracowników. Otwiera to drogę do negocjacji nad tymi regulacjami z Radą UE i KE.

W minionej kadencji PE europosłowie, m.in. dzięki staraniom Polaków, odwlekli przyjęcie stanowiska. W ubiegłym tygodniu podjęto próby o odesłanie propozycji do Komisji Europejskiej, ale nie było na to zgody większości. Teraz decyzja komisji transportu otwiera drogę do dalszych prac z przedstawicielami państw członkowskich.

Sprawa dotyczy wywołujących kontrowersje regulacji, które zakładają m.in. objęcie przewoźników drogowych przepisami o delegowaniu pracowników, co zwiększy koszty dla firm. Polska, a także inne kraje naszego regionu, które sprzeciwiają się tym rozwiązaniom, wskazują na ich protekcyjny charakter. Obawiają się, że uderzy to w ich przewoźników drogowych. Przyjęcie regulacji forsują natomiast kraje Zachodu, m.in. Francja.

Polscy eurodeputowani chcą zabiegać o wykreślenie z ostatecznego kształtu przepisów, które mówią o konieczności stosowania wobec pracownika regulacji tego kraju, gdzie wykonuje większość swoich obowiązków.

Parlament chce zastąpić istniejące ograniczenie liczby przewozów kabotażowych (przewozów w innym kraju UE po dostawie transgranicznej) limitem czasowym 3 dni. Europosłowie chcą wprowadzić rejestrację przekroczeń granicy za pomocą tachografów.

Stanowisko PE przewiduje również wprowadzenie "okresu schłodzenia", które pojazdy musiałyby spędzić w kraju pochodzenia przed kolejnym przejazdem kabotażowym. Miały on wynosić 60 godzin.

Posłowie zaproponowali również zmiany dotyczące warunków odpoczynku dla kierowców. Firmy będą musiały tak zaplanować harmonogram, by kierowcy mogli wracać do domu w regularnych odstępach czasu (co najmniej co 4 tygodnie). Obowiązkowy odpoczynek na koniec tygodnia nie mógłby być realizowany w kabinie ciężarówki.

25 września 2019 r.

W grudniu 2018 roku mandat do negocjacji nad ostatecznym kształtem przepisów przyjęła Rada UE (kraje członkowskie). Polska głosowała przeciwko, podobnie jak Węgry, Litwa, Łotwa, Malta, Bułgaria, Chorwacja, Irlandia i Belgia. Nie wystarczyło to jednak do zablokowania propozycji.

Propozycja Rady UE zakłada wyłączenie z przepisów o delegowaniu tzw. przewozów bilateralnych - z kraju, w którym mieści się siedziba firmy, do innego państwa. W drodze do kraju docelowego i powrotnej dozwolony byłby dodatkowy jeden załadunek lub rozładunek w innych państwach na trasie przejazdu, co również nie będzie wiązało się z podleganiem przepisom o delegowaniu. Podobnie jeden załadunek i wyładunek będzie mógł zostać przeprowadzony w drodze powrotnej do kraju, w którym mieści się siedziba firmy. Inna opcja, na którą mają zezwalać nowe przepisy, to brak dodatkowego załadunku lub wyładunku w drodze do punktu docelowego, a w zamian możliwość dokonania dwóch załadunków lub wyładunków w drodze powrotnej.

Co jednak ważne, w przypadku innych rodzajów operacji, przede wszystkim transportu między krajami trzecimi (tzw. cross-trade), zasady delegowania i płacy minimalnej miałyby zastosowanie od pierwszego dnia. Ten zapis byłby szczególnie niekorzystny z punktu widzenia przewoźników z Europy Środkowo-Wschodniej, w tym polskich. (PAP)

Sektor wydobywczy**Produkcja węgla kamiennego w sierpniu spadła o 7,3% r/r**

Produkcja węgla kamiennego w sierpniu 2019 r. w Polsce spadła o 7,3% r/r i wyniosła 5.042 tys. ton. M/m produkcja węgla spadła o 5,1%. W okresie ośmiu miesięcy produkcja węgla spadła o 3,0% r/r do 41.262 tys. ton. (PAP)

AB**AB liczy na wzrost marż w przyszłości**

AB liczy na wzrost marż w przyszłości, dzięki osłabieniu konkurencji na rynku dystrybucji IT związanej z przejściem ABC Daty przez szwajcarską grupę Also. Zdaniem Grzegorza Ochędziana, członka zarządu spółki, obecnie jest zbyt wcześnie, by ocenić wpływ przejęcia na rynek.

W roku obrotowym 2018/2019, zakończonym z końcem czerwca, rentowność brutto na sprzedaż AB spadła do 3,9% z 4,2% rok wcześniej. W ostatnim kwartale tego okresu marża wyniosła 4,4% wobec 4,93% przed rokiem.

W ostatnim kwartale roku obrotowego 2018/2019 przychody AB wyniosły 2,07 mld PLN, o 16% więcej niż przed rokiem. Sprzedaż była o 9,4% wyższa od konsensusu PAP Biznes. Zysk netto był stabilny w ujęciu rok do roku, wyniósł 12,2 mln PLN. Średnia prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes wynosiła 12,7 mln PLN.

Kurs AB spada o godz. 13.00 o 1,5% do 19,5 PLN. (PAP)

Budimex**Nowa umowa licencyjna z Ferrovial podwyższy wynik Budimeksu za III kw. o 34,8 mln PLN**

Budimex podpisał z grupą Ferrovial nową umowę licencyjną: wynagrodzenie Ferrovialu ma wynieść równowartość 0,33% rocznych przychodów grupy Budimex wobec 0,5% wcześniej. Firmy podpisały również porozumienie w sprawie opłat licencyjnych od 2012 roku - efekt ustaleń podwyższy wynik operacyjny Budimeksu w trzecim kwartale o 34,8 mln PLN.

W umowie zapisano, że wynagrodzenie Ferrovial z tytułu umowy licencyjnej wyniesie 0,33% wartości rocznych przychodów ze sprzedaży Grupy Budimex pomniejszonej o przychody dotyczące sprzedaży Budimex Nieruchomości oraz spółki FB Serwis.

Wynagrodzenie z tytułu poprzedniej umowy licencyjnej, podpisanej w 2017 roku wynosiło 0,5% rocznych przychodów ze sprzedaży grupy Budimex pomniejszonej o przychody ze sprzedaży Budimex Nieruchomości.

W ramach umowy Ferrovial Agroman udziela Budimeksowi licencji na przemysłowe wartości niematerialne, wspierające działalność podstawową w zakresie wszystkich prac budowlanych i zarządzania infrastrukturą.

Umowa obejmuje okres od początku 2018 r. i zawarta została na czas nieokreślony.

Strony uzgodniły, iż różnica pomiędzy zapłaconą od 2012 r. do września 2019 r. opłatą licencyjną na poziomie 0,5% obrotu rocznego Budimeksu, a szacowanym poziomem opłaty w wysokości 0,33% obrotu zostanie zwrócona Budimeksowi przez Ferrovial Agroman w 50%, w terminie do końca 2020 r. (PAP)

Capital Park**Capital Park może sprzedać Eurocentrum Office Complex w Warszawie**

CP Retail BV, spółka zależna Capital Park, rozpoczęła negocjacje w sprawie sprzedaży spółki Dakota Investments, która jest właścicielem budynków biurowych w Warszawie tworzących Eurocentrum Office Complex.

25 września 2019 r.

Jak podano, cena i pozostałe warunki transakcji zostaną ustalone w toku negocjacji pomiędzy stronami i będą zależne od wielu czynników, w szczególności od czynników ekonomicznych oraz wyników badania prawnego, technicznego, finansowego i komercyjnego.

Zgodnie z postanowieniami podpisanego 17 września listu intencyjnego, spółka przewiduje, że uzgodnienie warunków transakcji może nastąpić do końca 2019 r.

Kupującemu, który jest międzynarodowym podmiotem zajmującym się inwestowaniem w nieruchomości komercyjne, została przyznana wyłączność. (PAP)

Develia**Develia ma przedwstępną umowę sprzedaży Wola Center za 101,9 mln euro**

Spółka zależna od Develii podpisała przedwstępną umowę sprzedaży budynku biurowego Wola Center w Warszawie na rzecz spółki Gisla, kontrolowanej przez Hines European Value Fund. Cena transakcji została ustalona na 101,9 mln euro, powiększona o podatek VAT oraz koszty transakcji.

Zawarcie umowy przyrzeczonej uzależnione jest od spełnienia się szeregu warunków zawieszających, w tym wydania zgodnych interpretacji podatkowych i uzyskania przez strony wszystkich koniecznych zgód.

Oczekuje się, że umowa przyrzeczona zostanie zawarta nie później niż do 31 grudnia 2019 roku, chyba że do tej daty nie zostanie spełniony warunek zawieszający w postaci uzyskania zgodnych interpretacji podatkowych, wówczas strony będą mieć prawo przełożenia daty zawarcia umowy o 1 miesiąc. (PAP)

Elemental**Główny akcjonariusz Elementalu chce emisji do 20% nowych akcji z prawem poboru**

EFF B.V., największy akcjonariusz Elementalu Holding, złożył wniosek o zwołanie NWZ spółki dotyczącego nowej emisji do 34,09 mln akcji z prawem poboru m.in. na finansowanie akwizycji na nowych rynkach, czyli w Ameryce Południowej i Północnej oraz Azji.

EFF B.V. i Reventon sp. z o.o. posiadają łącznie 53 mln akcji spółki stanowiących 31,09% głosów na WZ. Obecnie kapitał Elemental Holding dzieli się na 170.466.065 akcji. (PAP)

Getin Holding**Sytuacja na rynkach zagranicznych Getin Holdingu stabilna, wyniki segmentu mogą być powtórzone**

Sytuacja na rynkach zagranicznych, na których działa Getin Holding pozostaje stabilna, wyniki segmentu mogą być powtórzone w kolejnych kwartałach. Od początku roku spółki zagraniczne wypracowały dla grupy 69,7 mln PLN zysku netto i wypłaciły na rzecz holdingu 51 mln PLN dywidendy. Zobowiązania finansowe holdingu zmniejszyły się o ponad 59 mln PLN do 240,7 mln PLN.

Getin podał, że większość segmentów zagranicznych generowała w półroczu kilkudziesięcioprocentowe przyrosty zarówno w pozycjach bilansowych, jak i wynikowych.

Na Ukrainie Getin Holding wypracował zysk netto na poziomie 44,5 mln PLN, co jest wynikiem o blisko o 60% lepszym w ujęciu r/r. Idea Bank Ukraina wypłacił w kwietniu do Getin Holding dywidendę w kwocie 23,8 mln PLN.

W Rumunii grupa wypracowała zysk netto na poziomie 6,4 mln PLN, czyli o 22% niższy niż rok wcześniej. Getin podał, że znaczący wpływ na wynik segmentu miało wprowadzenie nowych obciążeń w postaci podatku od aktywów i wyższych kosztów składek do lokalnego BFG. Ponadto Grupa dokonała spłaty, wyemitowanych przez Idea Investment (spółki zależnej Idea Banku Rumunia) obligacji o wartości 26,3 mln PLN. Sprzedaż segmentu w I półroczu 2019 roku wyniosła 453,7 mln PLN i była niższa o 15,8% r/r.

W pierwszym półroczu zysk netto segmentu Białoruś wyniósł 8 mln PLN, co oznaczało ponad 97% wzrost w ujęciu rocznym. Idea Bank Białoruś wypłacił na rzecz holdingu 21,7 mln PLN dywidendy.

Carcade (Rosja) wypracowała zysk netto na poziomie 10,7 mln PLN, co jest wynikiem o ponad 25% lepszym w ujęciu rocznym. Getin podał, że spółka ta stale odnotowuje wzrost sprzedaży leasingowej, która od początku roku zwiększyła się o 23,9% r/r. Spółka wypłaciła w I półroczu na rzecz Getin Holding 5,2 mln PLN dywidendy. (PAP)

Getin Noble Bank**Getin Noble Bank planuje zwolnić nie więcej niż 320 osób**

Getin Noble Bank planuje zmiany w strukturze organizacyjnej, czego efektem będą zwolnienia nie więcej niż 320 osób. Bank podał, że jego zarząd zdecydował o dalszej centralizacji działań realizowanych w ramach tzw. obszaru operacji oraz reorganizacji funkcji windykacji terenowej.

Bank planuje zaproponować wybranym grupom zmianę miejsca pracy w rozbudowywanym centrum operacyjnym w Jastrzębiu-Zdroju oraz w Warszawie, natomiast osobom objętym zwolnieniami wsparcie w zakresie poszukiwania pracy, tzw. outplacementu.

25 września 2019 r.

Bank podał, że celem tych działań jest poprawa efektywności i wyników finansowych w perspektywie średnioterminowej. (PAP)

Mostostal Warszawa **Portfel zleceń grupy Mostostal Warszawa po pierwszym półroczu '19 wyniósł 1,98 mld PLN**
Portfel zleceń Mostostalu Warszawa po pierwszym półroczu 2019 roku wyniósł 1,7 mld PLN, natomiast całej grupy kapitałowej 1,98 mld PLN.

Mostostal Warszawa podał, że uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, które przełożą się na pozyskanie nowych zleceń w niedalekiej przyszłości, co także powinno przyczynić się do poprawy wyników i przepływów pieniężnych.

W I półroczu 2019 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy wzrosły o 42% do 594,9 mln PLN. Zwyżka przychodów była związana w wejściem w zaawansowaną fazę realizacji kontraktów pozyskanych w 2018 r.

Zysk brutto ze sprzedaży grupy wzrósł do 31 mln PLN z 15,9 mln PLN przed rokiem.

Grupa w I półroczu 2019 zanotowała 7,4 mln PLN straty netto wobec 29,4 mln PLN straty w I półroczu 2018.

Mostostal Warszawa podał, że wpływ na wyniki grupy mają w dalszym ciągu wzrosty cen materiałów i usług podwykonawców, co powoduje, że marża na realizowanych kontraktach długoterminowych zawartych 2-3 lata temu jest niższa od zakładanej. (PAP)

Newag **Umowa Newagu z PKP Intercity zwiększona o 10 lokomotyw łącznie za 149,44 mln PLN netto**
PKP Intercity, korzystając z opcji zwiększenia kontraktu z Newagiem na dostawę lokomotyw elektrycznych, zwiększyło umowę o 10 sztuk lokomotyw o łącznej wartości 149,44 mln PLN netto.

W maju 2018 roku Newag podpisał umowę z PKP Intercity na dostawę 20 nowych lokomotyw za 298,88 mln PLN netto.

Po skorzystaniu przez PKP Intercity z prawa opcji, wartość zamówienia wzrosła do 448,3 mln PLN netto.

Newag dostarczy 10 lokomotyw w 2020 roku. (PAP)

Ropczyce **Sąd oddalił wnioski AGIO SFIO o zabezpieczenie roszczeń przeciwko ZM Ropczyce**
Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił wniosek AGIO Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, akcjonariusza Zakładów Magnezytowych Ropczyce, o zabezpieczenie roszczeń przeciwko spółce.

Chodzi o zabezpieczenie przed wszczęciem postępowania roszczenia o stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwał NWZ spółki z 28 czerwca 2019 r.: uchwały nr 4 w sprawie przeznaczenia akcji własnych do zaoferowania w roku 2020 osobom zatrudnionym w spółce i uchwały nr 5 w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego opartego na akcjach własnych skierowanego do kadry menedżerskiej.

W treści uzasadnienia postanowienia sąd wskazał, iż AGIO nie zdołał uprawdopodobnić przesłanek warunkujących udzielenie zabezpieczenia.

Ropczyce podały w komunikacie, że argumentacja zawarta w postanowieniu sądu odzwierciedla stanowisko spółki w tej sprawie.

Postanowienie jest nieprawomocne. (PAP)

Ten Square Games **Ten Square Games rozpoczyna prace nad wdrożeniem stosowania ulgi podatkowej IP BOX**
Ten Square Games rozpoczyna prace nad wdrożeniem stosowania ulgi podatkowej IP BOX po otrzymaniu z Krajowej Informacji Skarbowej interpretacji indywidualnej przepisów prawa dotyczących preferencyjnego opodatkowania dochodów wytwarzanych przez prawa własności intelektualnej.

Jak podała spółka, w interpretacji indywidualnej, dyrektor Krajowej Informacji Skarbowej (KIS) za prawidłowe uznał stanowisko spółki w zakresie ustalenia, że aplikacje, w tym funkcje dodatkowe udostępniane w ramach aplikacji w zamian za mikropłatności – w rozumieniu przepisów o IP Box są w całości programami komputerowymi, wytwarzanymi przez spółkę, a ponoszone przez spółkę koszty związane z aplikacjami i funkcjami dodatkowymi, stanowią koszty działalności badawczo – rozwojowej związanej z wytworzeniem aplikacji, które w wymienionych rodzajach należy zaliczyć do kategorii kosztów kwalifikowanych zgodnie z ulgą.

Spółka we wniosku zadała również pytanie o kwalifikacje uzyskiwanych przychodów, ale w tym zakresie organ odmówił wydania interpretacji.

25 września 2019 r.

Spółka poinformowała, że zarząd wspólnie z doradcami pracuje nad wypracowaniem odpowiedniego modelu ujmowania przychodów związanych z kwalifikowanymi prawami pozwalającymi na korzystanie w pełni z ulgi IP BOX w roku 2019 i latach kolejnych. (PAP)

Wilbo

KNF nałożyła na Wilbo karę 500 tys. PLN i wykluczenia z obrotu

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Wilbo karę pieniężną 500 tys. PLN i karę wykluczenia akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym za naruszenie obowiązków informacyjnych.

Jak podano w komunikacie, spółka Wilbo nie opublikowała raportu okresowego za I półrocze 2017 r., III kwartał 2017r., rocznego za 2017 r., I kwartał 2018 r., I półrocze 2018 r., III kwartał 2018 r. oraz raportu rocznego za 2018 r., czyli łącznie siedmiu raportów okresowych.

Wykluczenie papierów wartościowych Wilbo nastąpi po upływie 30 dni od dnia, w którym decyzja KNF o jej ukaraniu stanie się ostateczna. (PAP)

25 września 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
25 września	Trakcja	NWZ
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