

Komentarz dnia:

Dziś na zakończenie sesji nastąpią zmiany składu indeksu MSCI. Wypadną z niego Alior oraz JSW, a dodany zostanie Amrest. Nastąpi również trzecie i ostatnie dostosowanie udziału akcji chińskich.

Wyniki za trzeci kwartał opublikowała spółka AB. Są one wyższe od oczekiwań i oceniamy je pozytywnie. Podoba nam się wyższa sprzedaż na rynku krajowym oraz wzrost zamówień od sieci detalicznej.

WIG30:

Orange Polska - Orange Polska ma 500 tys. klientów internetu światłowodowego

Pozostałe informacje:

Sektor energetyczny - Do 2050 r. w Europie możliwe 450 GW elektrowni wiatrowych na morzu - WindEurope

Sektor energetyczny - Na koniec roku instalacje fotowoltaiczne mogą mieć 1500 MW łącznej mocy - Kurtyka

Sektor energetyczny - Baltic Pipe z decyzją środowiskową na polskich wodach - Naimski

Sektor finansowy - W X firmy pożyczkowe udzieliły kredytów o wartości 555 mln PLN, 12,6% mniej r/r - BIK

Sektor handlowy - Rząd zajmie się dzisiaj projektem przedłużającym zawieszenie podatku od handlu

AB - AB miał 11,7 mln PLN zysku netto w I kw., wyniki lepsze od oczekiwań

Ciech - Ciech chce przeprowadzić do końca 2022 roku reorganizację grupy

Forte - Forte odkłada bezterminowo inwestycję w nową fabrykę w Suwałkach

Impel - Impel w '20 chce poprawić rentowność; nie spodziewa się wysokiej dynamiki wzrostu przychodów

Mirbud - Portfel zamówień grupy Mirbud ma wartość około 3 mld PLN

Newag - Newag przewiduje w IV kw. dalszą poprawę wyników finansowych

TIM - TIM rozważa publikację polityki dywidendowej; chce zakończyć przeład odcii

Comarch: kontynuacja trendu wzrostowego



Wczoraj Comarch powrócił do wzrostów po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego, górnego ograniczenia średnioterminowego kanału spadkowego. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 201,95 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 208,35 zł a nawet górnego ograniczenia długoterminowego kanału wzrostowego w okolicach 220,00 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 036,3	0,8%
WIG zam.	58 151,2	0,5%
obróć (mln PLN)	583,2	-10,1%
WIG 20 otw.	2 191,8	0,6%
WIG 20 zam.	2 197,5	0,4%
FW20 otw.	2 206,0	0,7%
FW20 zam.	2 203,0	0,4%
mWIG40 otw.	3 738,3	0,4%
mWIG40 zam.	3 775,4	1,1%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Energa	6,73	6,9%
Budimex	156,80	5,2%
Comarch	196,50	3,7%
Enea	8,96	2,8%
Tauron	1,80	2,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
JSW	20,22	-3,1%
Cyfrowy Polsat	28,18	-1,5%
Krka	71,40	-1,4%
Orange Polska	6,57	-1,0%
Telekom Austria AI	7,19	-1,0%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	26,98	126
OTP Bank	14 310,00	92
PKN Orlen	94,20	88
Erste Group	33,41	56
KGHM	92,24	55

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	44 054,0	0,0%
RTS	1 454,6	-0,1%
PX50	1 084,6	0,2%
DJIA	28 066,5	0,7%
NASDAQ	8 632,5	1,3%
S&P 500	3 133,6	0,8%
DAX XETRA	13 246,5	0,6%
FTSE	7 396,3	0,9%
CAC 40	5 924,9	0,5%
NIKKEI	23 292,8	0,8%
HANG SENG	26 993,0	1,5%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,29	0,0%
EUR/PLN	4,298	-0,2%
USD/PLN	3,903	0,2%
EUR/USD	1,101	-0,4%
miedź (USD/t)	5 872,5	0,7%
miedź (PLN/t)	22 921,0	0,9%
ropa Brent (USD/bbl)	63,65	0,4%

26 listopada 2019 r.

WIG30:

Orange Polska

Orange Polska ma 500 tys. klientów internetu światłowodowego

Orange Polska ma 500 tys. klientów internetu światłowodowego, a wykorzystanie sieci światłowodowej w skali kraju zwiększyło się do 12,5%.

Od 2015 roku operator zainwestował w rozwój sieci światłowodowej ponad 3 mld PLN. Usługa jest obecnie dostępna dla ponad 4 mln osób, czyli blisko 30% wszystkich domów i mieszkań w Polsce. Prezes Jean-François Fallacher stwierdził, że chce by do końca przyszłego roku w zasięgu było co najmniej 5 mln gospodarstw domowych.

W komunikacie dodano, że oprócz inwestycji własnych Orange Polska wykorzystuje sieci światłowodowe innych operatorów oraz bierze udział w Programie Operacyjnym Polska Cyfrowa.

W trzecim kwartale liczba usług internetu światłowodowego świadczonych przez Orange Polska wzrosła o 39 tys. do 473 tys. (PAP)

26 listopada 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Sektor energetyczny** **Do 2050 r. w Europie możliwe 450 GW elektrowni wiatrowych na morzu - WindEurope**
WindEurope, największa europejska organizacja branży wiatrowej ocenia, że osiągnięcie w 2050 r. w Europie mocy morskich elektrowni wiatrowych na poziomie 450 GW jest możliwe do realizacji. W Polsce moc mogłaby sięgnąć 28 GW.
- Jako największe wyzwanie dla Polski raport wskazuje rozbudowę sieci przesyłowej, która powinna zacząć się najpóźniej w połowie lat 20. Wśród potrzebnych inwestycji wymienia się rozbudowę interkonektorów, które powinny służyć do handlu i eksportu ewentualnych nadwyżek produkcji. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Na koniec roku instalacje fotowoltaiczne mogą mieć 1500 MW łącznej mocy - Kurtyka**
Minister klimatu Michał Kurtyka ocenił Instalacje fotowoltaiczne w Polsce mogą osiągnąć na koniec tego roku łączną moc na poziomie 1500 MW. Według niego, postęp technologiczny i obniżenie kosztów instalacji, głównie fotowoltaicznych, sprzyja dynamicznemu rozwojowi energetyki rozproszonej w Polsce.
- Minister zaznaczył, że rozwój energetyki rozproszonej jest wspierany m.in. poprzez klastry energii i spółdzielnie energetyczne. Jak przypomniał Kurtyka, obecnie na kilkaset takich klastrów 66 ma status klastra pilotażowego, przyznany przez Ministerstwo Energii.
- Minister zwrócił też uwagę na spadające ceny i rosnącą dostępność innych form energetyki rozproszonej związanej np. z pompami ciepła czy budownictwem pasywnym.
- Kurtyka przypomniał, że prosumentem może być gospodarstwo domowe lub firma, wytwarzająca - np. dzięki instalacji fotowoltaicznej - energię elektryczną na własne potrzeby i sprzedająca nadwyżkę prądu do sieci energetycznej. Wsparcie na uruchamianie umożliwiających to instalacji zapewnia rządowy program "Mój prąd", który przewiduje łączne nakłady rządu 1 mld PLN dla co najmniej 200 tys. takich instalacji. Dofinansowanie może sięgnąć połowy poniesionych kosztów, maksymalnie 5 tys. PLN.
- W ocenie Kurtyki rozwój energetyki rozproszonej w Polsce podniesie jakość życia obywateli i poprawi bezpieczeństwo energetyczne kraju. Zwiększa także innowacyjność gospodarki, tworzy nowe miejsca pracy i szanse rozwojowe dla polskich firm.(PAP)
- Sektor energetyczny** **Baltic Pipe z decyzją środowiskową na polskich wodach - Naimski**
Pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski poinformował, że projektowany gazociąg Baltic Pipe ma już decyzję środowiskową przebiegu na polskich obszarach morskich.
- Decyzja środowiskowa określa warunki realizacji inwestycji tak, by była ona bezpieczna dla środowiska i społeczeństwa. Wydała ją Regionalna Dyrekcja Ochrony Środowiska w Szczecinie. Wniosek o decyzję został złożony do RDOŚ w grudniu 2017 r.
- Pod koniec października ministerstwo energii i klimatu Danii wydało pozwolenia na budowę podmorskich części gazociągu Baltic Pipe na Bałtyku, w Małym Bełcie i na Morzu Północnym. Duńska agencja energii (DEA) podała, że pozwolenia wydano operatorom sieci przesyłowych - duńskiemu Energinet. dk i polskiemu Gaz-Systemowi, którzy są inwestorami przedsięwzięcia.
- Pozwolenie dla Energinetu dotyczy pomorskiego rurociągu na Morzu Północnym oraz przez cieśninę Mały Bełt. Pozwolenie dla Gaz-Systemu obejmuje oba odcinki gazociągu na dnie Morza Bałtyckiego znajdujące się na obszarze morskim Danii. Jeden - biegnący od linii brzegowej nad Zatoką Faxe do granicy szwedzkiego obszaru morskiego, a drugi od szwedzkiego obszaru morskiego, przez obszar morski Danii wokół wyspy Bornholm, aż do obszaru morskiego Polski. Łącznie, gazociąg na obu odcinkach, będzie miał ok. 133 kilometrów długości.
- DEA przypomniała wówczas, że w lipcu 2019 r. duńska Agencja Ochrony Środowiska wydała już pozwolenie na budowę lądowej części Baltic Pipe, przebiegającej przez terytorium Danii. W rejonie brzegu morskiego Danii zdecydowano się umieścić gazociąg w tunelu, o długości ok. 1000 metrów, przechodzącym pod plażą i klifem. Zarówno drążenie tunelu, jak i samo układanie gazociągu, a potem jego eksploatacja, odbędą się bez naruszania cennych przyrodniczo terenów.
- Baltic Pipe to strategiczny projekt mający na celu utworzenie nowej drogi dostaw gazu ziemnego z Norwegii na rynki: duński i polski oraz do użytkowników końcowych w krajach sąsiednich.
- Gazociąg będzie mógł transportować 10 mld m sześć. gazu ziemnego rocznie do Polski oraz 3 mld m. sześć. surowca z Polski do Danii. Będzie można sprowadzać do Polski gaz ziemny ze złóż na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Początek budowy zaplanowano na 2020 r., zakończenie na 2022 r.

26 listopada 2019 r.

Projekt realizowany jest we współpracy pomiędzy polskim operatorem gazociągów przesyłowych Gaz-System a duńskim operatorem systemu przesyłowego gazu i energii Energinet. (PAP)

Sektor finansowy**W X firmy pożyczkowe udzieliły kredytów o wartości 555 mln PLN, 12,6% mniej r/r – BIK**

W październiku firmy pożyczkowe udzieliły kredytów o wartości 555 mln PLN o 12,6% mniej r/r - podało Biuro Informacji Kredytowej (BIK).

W ujęciu liczbowym, również odnotowano spadek o 3,6% do 231,6 tys.

Średnia wartość udzielonej w październiku 2019 r. pożyczki pozabankowej wyniosła 2.397 PLN i była niższa od średniej wartości pożyczki udzielonej w październiku 2018 roku o 9,3%.

W okresie styczeń – październik firmy pożyczkowe udzieliły o 0,3% mniej pożyczek niż w analogicznym okresie zeszłego roku. W ujęciu wartościowym w okresie dziesięciu miesięcy udzielono finansowania na kwotę niższą o 3,5% niż w analogicznym okresie zeszłego roku. Łącznie w okresie dziesięciu miesięcy 2019 r. firmy pożyczkowe udzieliły 2.263 tys. pożyczek na łączną kwotę 5,71 mld PLN. (PAP)

Sektor handlowy**We wtorek rząd zajmie się projektem przedłużającym zawieszenie podatku od handlu**

We wtorek rząd zajmie się projektem nowelizacji ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej. Rzecznik prasowy resortu finansów Paweł Jurek wyjaśnił, że projekt przedłuża zawieszenie poboru tego podatku o pół roku.

Minister rozwoju Jadwiga Emilewicz powiedziała w zeszłą środę, że rząd czeka na decyzję TSUE ws. podatku handlowego, bez ostatecznej odpowiedzi unijnego Trybunału nie będzie on wprowadzony. Zazaczyła, że powinna ona zapaść w połowie przyszłego roku.

16 maja Polska wygrała w Sądzie UE sprawę przeciw Komisji Europejskiej dotyczącą podatku od sprzedaży detalicznej. Zdaniem sądu "KE popełniła błąd" uznając ten podatek za niedozwoloną pomoc publiczną. Wyrok nie był ostateczny, przysługiwało od niego odwołanie i Komisja je złożyła. Jest ono rozpatrywane przez unijny Trybunał Sprawiedliwości.

Ustawa o podatku od sprzedaży detalicznej zakładała wprowadzenie dwóch stawek podatku od handlu: 0,8% od przychodu między 17 mln PLN a 170 mln PLN miesięcznie i 1,4% od przychodu powyżej 170 mln PLN miesięcznie. Podatek miał obowiązywać od września 2016 r. Został zawieszony do końca 2019 r.

KE we wrześniu 2016 roku wszczęła postępowanie o naruszenie prawa unijnego przez Polskę. Bruksela argumentowała wtedy m.in., że konstrukcja podatku może faworyzować mniejsze sklepy, co może być uznane za pomoc publiczną. Polska nie zgodziła się z tym stanowiskiem, ale pobór podatku został zawieszony. Majowa decyzja sądu UE otworzyła drogę do ponownego wprowadzenia podatku, ale nie skończyła sprawy. 24 lipca Komisja złożyła bowiem w Trybunale Sprawiedliwości odwołanie. (PAP)

AB**AB miał 11,7 mln PLN zysku netto w I kw., wyniki lepsze od oczekiwań**

AB, dystrybutor sprzętu IT, zanotował w pierwszym kwartale roku obrotowego 2019/20 zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej na poziomie 11,7 mln PLN, a analitycy szacowali go w przedziale 10,9-11,1 mln PLN. Wyniki spółki również na innych poziomach są lepsze od oczekiwań rynku.

Wynik EBITDA grupy AB sięgnął w pierwszym kwartale 2019/20 roku 24 mln PLN (wzrost rok do roku o 16%, oczekiwania w przedziale 20-20,8 mln PLN). Zysk operacyjny wyniósł 20 mln PLN (wzrost r/r o 15%, oczekiwania 16,7-17,3 mln PLN). Przychody grupy wyniosły 2,16 mld PLN wobec przychodów rok wcześniej na poziomie 1,87 mld PLN. Oczekiwania wynosiły 2-2,06 mld PLN. Marża brutto została utrzymana na poziomie 3,5%.

Jak podano w raporcie w pierwszym kwartale grupa rozwijała obszary działalności, takie jak usługi w chmurze (wzrost obrotów +43% r/r), digital signage (Grupa AB jest liderem dystrybucji LCD i LFD w Polsce, wzrost obrotów +22% r/r), gaming (wzrost obrotów o 8%), telco (wzrost obrotów +37% r/r), RTV AGD (+10%) oraz zabawki (+9% r/r).

Ciech**Ciech chce przeprowadzić do końca 2022 roku reorganizację grupy**

Zarząd Ciechu przyjął koncepcję reorganizacji grupy, która zakłada wyodrębnienie niezależnych podmiotów, które będą odpowiedzialne za zarządzanie obszarami biznesowymi. Zakończenie procesu przewidziane jest na koniec 2022 roku.

Przyjęta przez zarząd koncepcja reorganizacji przewiduje wprowadzenie podziału kompetencji w Grupie Ciech pomiędzy poszczególnymi obszarami biznesowymi - business unitami (BU) a spółką Ciech.

26 listopada 2019 r.

Zarząd przewiduje rozpoczęcie działań zmierzających do wyodrębnienia w ramach Grupy Ciech niezależnych podmiotów, które będą stanowiły BU lub będą wchodziły w skład poszczególnych BU Grupy Ciech. Są to obszary: Soda, Sól, Agro, Żywiec, Krzemiany, Opakowania i Pianki.

Ciech funkcjonować ma jako podmiot kierujący grupą odpowiedzialny m.in. za budowanie długoterminowej i trwałej wartości dla wszystkich akcjonariuszy, ustalanie strategii grupy, w tym poszczególnych BU, wyznaczanie celów dla BU oraz monitorowanie i rozliczanie z ich realizacji, świadczenie określonych usług na rzecz BU oraz budowanie i utrzymywanie pożądanego kultury organizacyjnej w Grupie.

Celem planowanych działań jest stworzenie takiej struktury Grupy Ciech, w której każdy BU będzie działał jako odrębna spółka lub spółka sub-holdingowa. BU będą odpowiedzialne za realizację swojej strategii oraz swoje wyniki finansowe.

Przyjęta koncepcja reorganizacji obejmuje przeprowadzenie szeregu działań korporacyjnych, w wyniku których w drodze podziałów spółek lub transferu aktywów wewnątrz Grupy Ciech (w drodze aportów, sprzedaży, potencjalnie likwidacji niektórych spółek) ma zostać osiągnięta struktura docelowa. Zarząd spółki nie wyklucza przy tym zmiany sposobu reorganizacji w zależności od postępów w pozyskiwaniu niezbędnych zgód lub ewentualnych innych kwestii prawnych lub biznesowych. Ponadto, planowane jest dalsze uproszczenie struktury Grupy Ciech poprzez połączenia lub likwidacje pozostałych spółek zależnych o mniejszym znaczeniu dla grupy. (PAP)

Forte**Forte odkłada bezterminowo inwestycję w nową fabrykę w Suwałkach**

Zarząd Forte zdecydował o odłożeniu na czas nieokreślony inwestycji w nową fabrykę mebli w Suwałkach. Forte nie będzie kontynuowało rozmów z grupą Homag w sprawie zawarcia umowy na zaprojektowanie, wykonanie i dostawę linii produkcyjnych do nowej fabryki.

Jak poinformowała spółka, decyzja podyktowana jest wysoką niepewnością co do sytuacji makroekonomicznej w Europie oraz stale rosnącymi kosztami działalności spółki, w szczególności dotyczącymi wzrostu kosztów energii i kosztów pracy, jak również ograniczeniami dostępu do siły roboczej, które mogą mieć istotny wpływ na ekonomiczną opłacalność przedsięwzięcia.

W kwietniu 2018 roku Forte podpisało z grupą Homag list intencyjny dotyczący zaprojektowania, wykonania i dostawy wyposażenia linii produkcyjnych do nowej, piątej fabryki mebli w Suwałkach. W lipcu podano, że rozmowy będą kontynuowane, pomimo upływu obowiązywania listu intencyjnego. Zarząd Forte podjął wówczas decyzję o przesunięciu inwestycji na 2019 rok. (PAP)

Impel**Impel w '20 chce poprawić rentowność; nie spodziewa się wysokiej dynamiki wzrostu przychodów**

Impel w 2020 r. chce poprawić rentowność i nie spodziewa się wysokiej dynamiki wzrostu przychodów - powiedział PAP Biznes wiceprezes zarządu Impel Wojciech Rembikowski. W ocenie wiceprezesa cały 2019 rok będzie podobny na każdym poziomie do 2018.

Grupa Impel wypracowała przez trzy kwartały 2019 roku: przychody na poziomie 1.649,6 mln PLN (wobec 1.612,8 mln PLN rok wcześniej), skonsolidowany zysk operacyjny na poziomie 38,7 mln PLN (38,4 mln PLN w analogicznym okresie 2018 r.) i 13,2 mln PLN zysku netto (w porównaniu do 16 mln PLN przed rokiem).

Dodał, że w podstawowym segmencie działalności grupy, tj. obsługi nieruchomości (Facility Management) przychody wzrosły o 3%, a w segmencie usług dla przemysłu (Industrial Services) o 17%. W jego ocenie, przyczyną spadku przychodów - o 13% - w segmencie obsługi procesów biznesowych i IT (Digital Services i BPO) jest zmieniająca się sytuacja na rynku "cash processingu" i "cash handlingu", gdzie zachodzi zjawisko repolonizacji banków - zmieniając właścicieli zmieniają one prywatnego operatora processingu. Drugą przyczyną jest układ wolnych dni i pracujących niedziel, które powodują, że na rynku w bankomatach jest nieco mniej gotówki.

Wiceprezes ocenił też, że w ponad 75% kosztów w branży to koszty pracy - i jeśli rosną one o kilka procent to przy rentowności netto Impela, która wynosi poniżej 1% i rentowności EBIT na poziomie 2,4% - jest poniżej oczekiwań. Dodał, że standardy w tych usługach na rynkach dojrzałych to 4-5% - taki jest EBIT na rynkach dojrzałych, i taki EBIT Impel notował przed zmianami, które można zaobserwować w ostatnich latach - powiedział wiceprezes.

W ocenie wiceprezesa wyzwaniem dla branży outsourcingu jest deficyt pracowników i to, czy klienci nie zechcą przechodzić na tzw. insourcing, czyli zrezygnować ze współpracy z operatorem i przechodzić na własne zatrudnienie.

26 listopada 2019 r.

Impel bada rynki zagraniczne, ale nie ma zaplanowanych żadnych istotnych inwestycji, na dużą skalę. Na Ukrainie, na której spółka jest obecna od wielu lat, z powodu sytuacji społeczno-politycznej, nie ma tak dynamicznego rozwoju, jaki spółka zakładała wchodząc na ten rynek - poinformował Rembikowski. Impel jest też na Łotwie, ale skala tej działalności jest niewielka.

Rembikowski ocenia, że jest za to sporo pracy na rynku polskim. Impel realizuje małe projekty akwizycyjne, które pozwalają automatyzować i rozwijać technologię w swoich podstawowych usługach. W II kw. Impel zakupił udziały w spółkach Profer i związaną z nią Agencją Ochrony Legion oraz w spółce Prognosis zapewniającej usługi optymalizacji energetycznych. W grę wchodzi akwizycje, które nie generują wysokiego zapotrzebowania na wydatki inwestycyjne, a jednocześnie pozwalają nam szybko nabyć technologię, którą Impel mógłby zastosować w swoich usługach - dodał wiceprezes. (PAP)

Mirbud

Portfel zamówień grupy Mirbud ma wartość około 3 mld PLN

Portfel zamówień grupy Mirbud na lata 2020-2024 ma wartość około 3 mld PLN, z czego około 850 mln PLN pozostało na rok 2020 - poinformowała spółka w raporcie kwartalnym.

Przychody Mirbudu w III kw. 2019 roku wyniosły 230,5 mln PLN wobec 322,7 mln PLN przed rokiem. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w tym czasie 12 mln PLN wobec 11,5 mln PLN rok wcześniej, a zysk netto przyporządkowany do właścicieli jednostki dominującej 7,4 mln PLN wobec 6,6 mln PLN przed rokiem. (PAP)

Newag

Newag przewiduje w IV kw. dalszą poprawę wyników finansowych

Newag przewiduje w IV kw. roku dalszą poprawę wyników finansowych w stosunku do osiągniętych po III kwartałach 2019 roku. Dodał, że produkcja w nowej hali w zakładzie w Nowym Sączu zostanie uruchomiona w styczniu 2020 roku.

Prezes spółki Zbigniew Konieczek poinformował, że główny wpływ na dotychczasowe wyniki grupy miała poprawa rentowności brutto na sprzedaży w ujęciu wartościowym o 33,9 mln PLN oraz w ujęciu procentowym o 5,78 p.p. będąca konsekwencją portfela realizowanych kontraktów. Jak zaznaczył, w ocenie zarządu sytuacja finansowa grupy jest stabilna, a wyniki są zgodne z przyjętymi w planie rocznym wartościami. Dodał również, że zarząd ocenia, iż przychody i wyniki całego 2019 roku ulegną dalszej poprawie w stosunku do wyników uzyskanych po 3 kwartałach bieżącego roku.

Przychody ze sprzedaży grupy Newag po trzech kwartałach 2019 roku wzrosły o 3,5% do 540,9 mln PLN. Zysk brutto zwiększył się o blisko 80% do 45,5 mln PLN. EBITDA wzrosła o 38,2% do 84,5 mln PLN. Zysk netto zwiększył się o 102,5% do 35,5 mln PLN.

Konieczek poinformował, że portfel zamówień na 2019 rok jest porównywalny z 2018 rokiem. Wówczas wyniósł nieco ponad 1 mld PLN. Wśród podpisanych w 2019 roku przez Newag kontraktów jest m.in. umowa z PKP Cargo na dostawę 31 lokomotyw łącznie o wartości 518,9 mln PLN netto. Harmonogram zakłada dostawę w czwartym kwartale 2019 roku 7 sztuk wyposażonych w spalinowy moduł dojazdowy oraz w 2021 i 2022 roku po 12 sztuk w wersji dwunapięciowej.

Newag w swoim zakładzie w Nowym Sączu prowadzi kosztem ponad 20 mln PLN inwestycję w nową halę, w której produkowane będą nadwozia do lokomotyw i do elektrycznych zespołów trakcyjnych. Hala jest również przystosowana do produkcji pojazdów piętrowych, wagonów osobowych i tramwajów. W nowej hali znajdzie się również nowoczesne stanowisko do prostowania poszyc.

Newag informował wcześniej, że nakłady inwestycyjne grupy mają w 2019 roku sięgnąć 55 mln PLN wobec 28,2 mln PLN w 2018 roku.

Na początku marca grupa zapowiedziała przeznaczenie od 80,4 mln PLN do 104,5 mln PLN na modernizację zakładu w Nowym Sączu w latach 2019-2021. Zgodnie z decyzją wydaną przez Krakowski Park Technologiczny ma otrzymać prawo do zwolnienia od podatku dochodowego w wysokości do 35% kosztów kwalifikowanych inwestycji. (PAP)

TIM

TIM rozważy publikację polityki dywidendowej; chce zakończyć przegląd opcji strategicznych w '20

Członek zarządu i dyrektor finansowy Piotr Tokarczuk poinformował, że TIM rozważy możliwość opublikowania polityki dywidendowej. W 2020 r. grupa chce zakończyć rozpoczęty pod koniec września przegląd opcji strategicznych.

Na początku listopada TIM informował, że wypłaci 0,80 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję, co daje łącznie wypłatę dla akcjonariuszy w wysokości 17,76 mln PLN. W 2018 roku spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 22,2 mln PLN, czyli 1 PLN na akcję.

26 listopada 2019 r.

Odnosząc się do przeglądu opcji strategicznych Tokarczuk powiedział, że TIM jest na końcowym etapie finalizowania współpracy z doradcą finansowym i prawnym. Członek zarządu i dyrektor handlowy Piotr Nosal dodał, że grupa nie wyklucza ekspansji zagranicznej, jako jednego z elementów opcji strategicznych.

Wcześniej TIM podawał, że rozważane przez zarząd opcje to zawarcie aliansu strategicznego, pozyskanie znaczącego inwestora, dokonanie innej transakcji, jak również nie podjęcie żadnych działań. (PAP)

Torpol

Torpol liczy na podobne r/r przychody w '19; na inwestycje w '20 planuje wydać ok. 30 mln PLN

Prezes Grzegorz Grabowski poinformował, że Torpol liczy w 2019 roku na podobny r/r poziom przychodów i marżę brutto na sprzedaży w okolicy 5%. Planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne wynoszą około 30 mln PLN.

Zysk netto grupy Torpol po trzech kwartałach 2019 roku wyniósł 22,1 mln PLN wobec 4,7 mln PLN przed rokiem. Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł w tym czasie do 51,7 mln PLN z 48,3 mln PLN. Przychody wyniosły 1.063,9 mln PLN wobec 971,4 mln PLN przed rokiem.

Grupa posiada portfel zamówień o wartości 3,75 mld PLN netto, a jego rentowność wynosi około 5%. Prezes spodziewa się, że przyszłe lata nie powinny być gorsze pod względem przychodów i wyników niż 2019 rok.

Na początku września Torpol opublikował strategię na lata 2019-2023, która zakłada m. in. skumulowane przychody w tym okresie na poziomie ponad 8,8 mld PLN przy średniej marży na sprzedaży brutto na poziomie nieco powyżej 5%. Grupa chce stopniowo dywersyfikować źródła przychodów poprzez rozwój w obszarach infrastruktury tramwajowej, budownictwa kubaturowego oraz konstrukcji inżynierskich.

Prezes poinformował w poniedziałek, że planowane na 2020 rok nakłady inwestycyjne wynoszą około 30 mln PLN wobec około 50 mln PLN w roku 2019. (PAP)

26 listopada 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Auga Group AB (Litwa) Auga Group może wyemitować obligacje o wartości do 60 mln EUR

Bank Litwy zatwierdził podstawowy prospekt emisyjny dotyczący programu oferty obligacji Auga Group w wysokości do 60 mln EUR.

Decyzja w sprawie zatwierdzenia programu emisji obligacji, oferty i dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym została podjęta przez zarząd spółki 22 listopada 2019 r.

Obligacje będą emitowane w transzach. (PAP)

Jeronimo Martins (Portugalia)

Biedronka testuje proekologiczne rozwiązania w jednym ze sklepów w Warszawie

Biedronka otwiera na warszawskiej Białołęce sklep, w którym będzie testować m.in. proekologiczne rozwiązania technologiczne.

Paweł Stolecki, dyrektor operacyjny makroregionu w sieci Biedronka poinformował, że sklep ten pozwoli spółce sprawdzić, które rozwiązania się sprawdzają, a które nie. Na tej spółka będzie podejmować decyzje co do zastosowania tych rozwiązań w kolejnych, konkretnych lokalizacjach. Stolecki zaznaczył, że część z rozwiązań jest obecnie droższa ale jest szansa na to, iż stanieją one w przyszłości.

Spółka poinformowała, że najnowszy sklep sieci, z salą sprzedaży o powierzchni o ok. 700 m kw., został zaprojektowany w taki sposób, aby jak najbardziej ograniczyć jego wpływ na środowisko.

Na dachu placówki zainstalowano 160 paneli fotowoltaicznych o mocy 310 Wp każdy, które mają - według szacunków - zaspokoić ok. 20% zapotrzebowania sklepu na energię. Oświetlenie parkingu jest w 100% zasilane energią słoneczną i wiatrową w zależności od pogody. Do dyspozycji klientów jest stacja ładowania pojazdów elektrycznych i stacja rowerów publicznych.

Jak podano, komunikacja marketingowa w sklepie jest na ekranach LCD, a nie na papierze. Zamiast foliowych torebek do warzyw i owoców będą papierowe torby nadające się do recyklingu.

Jak podali przedstawiciele sieci, to będzie też pierwsza Biedronka w Polsce z samoobsługowym kącikiem kawowym. (PAP)

26 listopada 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
26 listopada	Archicom	Raport kwartalny
26 listopada	Elektrobudowa	Raport kwartalny
26 listopada	Ten Square Games	Raport kwartalny
27 listopada	Echo	Raport kwartalny
27 listopada	Immofinanz	Raport kwartalny
27 listopada	Kernel	Raport kwartalny
27 listopada	Livechat	Raport kwartalny
27 listopada	VIG	Raport kwartalny
28 listopada	Trakcja	Raport kwartalny
29 listopada	Amica	Raport kwartalny
29 listopada	Enter Air	Raport kwartalny
29 listopada	Famur	Raport kwartalny
29 listopada	Nova Ljubljanska Banka	Raport kwartalny
29 listopada	Mabion	NWZ
29 listopada	Playway	Raport kwartalny
29 listopada	Polnord	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