

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Niewykorzystana szansa GPW

W minionym tygodniu GPW nie wykorzystała zewnętrznego wzmocnienia rynków bazowych. WIG20 stracił 0,3% przy wzrostach DAX/S&P500 na poziomie 2,1%/1,8%. Indeks rynków wschodzących poszedł w górę o 2,4% po korekcie na dolarze. W gronie najsłabszych blue chips znalazł się Play (-16%) po sprzedaży akcji w ABB. Wciąż słabo zachowywało się JSW (-4,5%). Z drugiej strony najlepiej wypadło CCC (+11,5%) po konferencji wynikowej za 2Q'19. Wśród średniaków (mWIG40 +1%) prym wiodł Budimex, Amica czy Mabion. Dużo stracił Getin NB czy Kruk.

Obecnie krajowy rynek żyje kończącym się sezonem wyników za 2Q'19. Z grona dużych spółek już 19/20 podmiotów opublikowała wyniki finansowe bądź szacunki (Tauron w piątek), z czego ponad 50% poprawiło ubiegłoroczne wyniki i oczekiwania rynku. W gronie mWIG40 raporty bądź szacunki opublikowało 29/40 podmiotów i mimo, że w większości były one lepsze od ubiegłorocznych to bardziej zawiody rynek (41% powyżej oczek.).

W ubiegłym tygodniu rynek bazowym pomagała geopolityka, w tym spadek prawdopodobieństwa „twardego brexit” po zablokowaniu starań rządu Borisa Johnsona. Wydarzeniem tego tygodnia, który rozpoczynamy w dość dobrych nastrojach (DAX +0,2%), będzie posiedzenie EBC w czwartek. Już w lipcu bank obiecał niestandardowe działania z obniżką stóp i QE na czele. Poznamy też nowe projekcje makro, a na ostatnia konferencję wyjdzie Mario Draghi.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Tauron:** Szacunkowa EBITDA w 2Q'19 zgodna z oczekiwaniami, słabszy wynik Sprzedaży ryzykiem na 2H'19 [komentarz BDM];
- Tauron:** Zaawansowanie budowy poziomu 800 m w ZG Janina przekroczyło 75%;
- ZUE:** Spółka ma umowy na utrzymanie sieci tramwajowej w Krakowie na łącznie 119,1 mln PLN;
- Budimex:** Spółka ma umowę na wykonanie budynków mieszkalnych za 158,4 mln PLN netto;
- Mostostal Warszawa:** Spółka sprzedała nieruchomości w stolicy za 45,0 mln PLN netto;
- Newag:** Spółka miała 13,7 mln PLN zysku netto, 22,6 mln PLN EBIT w 2Q'19;
- Pekabex:** Uruchomienie nowego zakładu w Gdańsku zgodnie z planem w grudniu br.;
- Kruk:** Spółka liczy w 2H'19 na wyższą podaż portfeli ze strony banków w Polsce;
- Kruk:** Zmiany w prawie wpłynęłyby negatywnie na przychody Wongi;
- Auto Partner:** Przychody spółki wzrosły o 23,7% r/r do 125,5 mln PLN w sierpniu;
- OT Logistics:** Spółka liczy na zainteresowanie inwestorów finansowych nową emisją;
- Impel:** Spółka miała 6,4 mln PLN zysku netto, 55,1 mln PLN EBITDA w 1H'19;
- Ergis:** Spółka miała 7,9 mln PLN zysku netto, 26,8 mln PLN EBITDA w 1H'19.

WYKRES DNIA

Akcje spółki w piątek urosły o 17,4%. Rynek bardzo pozytywnie zareagował na wyniki za 1H'19, choć zysk netto jest mniejszy niż po 1H'18.

Impel - daily



PL, Pli Equity (Impel SA) biuletyn wykres daily 09MR2019-09SEP2019

Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.

09-Sep-2019 07:56:14

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 6 września 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 122,6	0,7%	-6,8%
WIG30	2 424,8	0,5%	-6,1%
mWIG40	3 804,3	-0,4%	-2,7%
sWIG80	11 608,2	-0,4%	9,8%
WIG	56 593,2	0,4%	-1,9%
WIG Banki	7 068,8	0,8%	-5,2%
WIG Bud	2 034,2	2,3%	6,2%
WIG Chemia	9 295,4	-0,2%	-0,6%
WIG Dew	2 314,5	-1,0%	21,1%
WIG Energia	1 948,0	-0,2%	-19,2%
WIG IT	2 511,6	0,5%	26,1%
WIG Media	5 018,7	-1,3%	11,2%
WIG Paliwa	6 654,0	0,4%	-16,8%
WIG Spoż	3 168,3	-0,7%	-6,4%
WIG Surowce	2 709,3	1,2%	-20,9%
WIG Telco	806,3	1,0%	30,1%
DAX	12 191,7	0,5%	15,5%
CAC40	5 604,0	0,2%	18,5%
BUX	40 312,5	0,3%	3,0%
S&P500	2 978,7	0,1%	18,8%
DJIA	26 797,5	0,3%	14,9%
Nasdaq Comp	8 103,1	-0,2%	22,1%
Bovespa	102 935,4	0,7%	17,1%
Nikkei225	21 317,8	0,6%	6,5%
S&P/ASX 200	6 647,5	0,0%	17,7%
Złoto	1 517,8	0,1%	18,4%
Miedź	5 845,0	1,7%	-2,0%
Ropa WTI	56,5	0,4%	17,7%
EUR/PLN	4,34	0,0%	1,2%
USD/PLN	3,93	0,1%	5,0%
CHF/PLN	3,98	0,0%	4,5%
EUR/USD	1,10	-0,1%	-3,7%
USD/JPY	106,9	0,0%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 115	-5	-0,24%
Kurs zamknięcia	2 122	15	0,71%
Kurs min.	2 106	20	0,96%
Kurs max.	2 131	5	0,24%
Wolumen obrotu	14 626	-5 565	-27,56%
Otwarte pozycje	53 632	-1 076	-1,97%

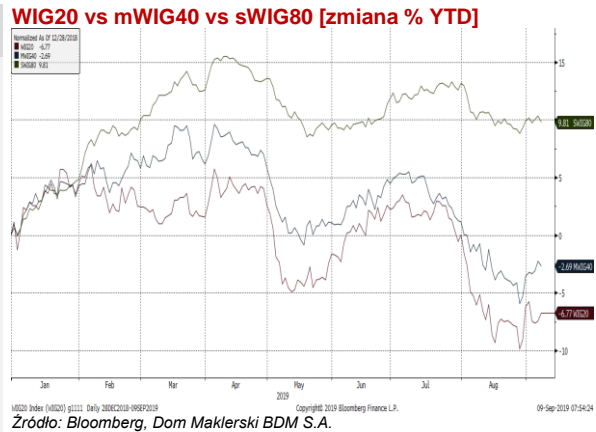
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 111,05	2 108,64	2 129,97	2 122,60	0,8%	572
WIG30	2 416,95	2 411,72	2 433,48	2 424,83	0,5%	630
mWIG40	3 805,08	11 608,15	11 696,82	3 804,32	-0,4%	82
sWIG80	11 656,46	3 797,47	3 821,68	11 608,15	-0,5%	8
WIG-PL	57 560,77	57 560,77	57 783,62	57 783,62	0,4%	666
WIG	56 431,91	56 336,22	56 760,13	56 593,23	0,4%	667

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	40,10	5 235	0,0%	-24,6%
CCC	137,50	5 661	3,8%	-28,9%
CD Projekt	255,50	24 559	1,4%	75,5%
Cyfrowy P.	28,04	17 933	1,2%	24,3%
Dino	153,20	15 020	-1,1%	59,8%
JSW	28,38	3 332	0,2%	-57,8%
KGHM	79,44	15 888	1,5%	-10,6%
Lotos	86,30	15 955	1,1%	-2,5%
LPP	7 175,00	13 291	-1,7%	-8,6%
mBANK	310,60	13 150	-2,3%	-26,8%
Orange	6,06	7 953	1,2%	26,5%
Pekao	101,30	26 588	1,4%	-7,1%
PGE	7,84	14 655	0,3%	-21,6%
PGNIG	4,58	26 476	-0,8%	-33,7%
PKN Orlen	87,96	37 621	0,6%	-18,7%
PKOBP	39,58	49 475	1,5%	0,3%
Play	28,92	7 350	0,3%	39,0%
PZU	36,91	31 873	0,5%	-15,9%
Santander Polska	299,80	30 606	1,4%	-16,3%
Tauron	1,56	2 734	0,6%	-28,8%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	408,50	934	-0,4%	67,4%	GTC	9,49	4 608	-0,1%	15,9%
Amica	119,20	927	4,2%	3,8%	Handlowy	50,70	6 624	-1,4%	-26,6%
Amrest	42,50	9 331	0,0%	6,3%	ING BSK	187,40	24 381	-0,3%	4,1%
Asseco PL	55,75	4 627	0,1%	20,9%	Inter Cars	203,00	2 876	1,0%	-2,9%
Azoty	37,52	3 722	-1,8%	20,3%	Kernel	44,30	3 630	-0,7%	-9,5%
Benefit Sys.	700,00	2 001	1,4%	-17,1%	Kęty	325,00	3 110	1,9%	-1,2%
Bogdanka	38,00	1 293	-2,2%	-25,9%	Kruk	155,40	2 942	-8,9%	-0,8%
Boryszew	4,05	972	0,0%	-13,8%	LC Corp	2,40	1 072	-2,6%	-2,2%
Budimex	144,00	3 676	5,3%	26,8%	Livechat	36,95	951	1,1%	45,8%
CI Games	1,01	164	5,2%	23,7%	Mabion	85,40	1 172	0,5%	-1,4%
Ciech	34,80	1 834	2,2%	-21,4%	Millennium	6,52	7 903	-0,2%	-26,6%
Comarch	179,50	1 460	-0,3%	18,1%	Orbis	95,60	4 405	0,0%	6,0%
Echo	4,69	1 936	0,0%	44,3%	PKP Cargo	27,60	1 236	1,5%	-37,1%
Enea	8,81	3 887	-1,0%	-11,1%	PlayWay	178,00	1 175	0,0%	31,9%
Energia	6,75	2 795	-1,0%	-24,2%	Polimex	2,25	532	0,2%	-19,9%
Eurocash	21,30	2 964	1,4%	21,0%	Stalprodukt	212,00	1 183	-2,1%	-33,8%
Famur	3,91	2 244	-1,0%	-27,7%	Trakcja	1,89	97	-0,7%	-51,9%
Forte	25,15	602	0,6%	10,5%	VRG	4,32	1 013	0,0%	6,9%
Getin	0,89	169	1,0%	30,7%	Wawel	662,00	993	-2,4%	-20,6%
GPW	39,90	1 675	-0,6%	8,9%	WP.PL	61,60	1 787	-2,2%	16,7%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Tauron

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 2Q'19. pełny raport zostanie opublikowany 30.09.2019

BDM: wyniki są zgodne z naszymi jak i rynkowymi oczekiwaniami na poziomie EBITDA (raportowana 795 mln PLN), nieco słabsze na niższych poziomach (oczyszczony EBIT/netto -11/-19%). W strukturze EBITDA uwagę zwraca bardzo słaby wynik Wydobycia (zgodny z oczekiwaniami) i Sprzedaży (-35% vs oczek.) mimo odwrócenia 50 mln PLN rezerw na sprzedaż w taryfie G. Tym samym spółka może być nie w pełni zakontraktowana w tym obszarze, co rodzi ryzyko znacząco niższych wyników w 2H'19 (rok temu Tauron pokazywał relatywnie wysokie wyniki w Sprzedaży). Spółka zdecydowała się na podobne ujęcie ustawy o „cenach energii” z 28.12.18 co kwartał wcześniej. Jednocześnie w komunikacie zaznacza, że trwają prace nad oszacowaniem pełnego skutku Ustawy (wraz z rekompensatami)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19P BDM	różnica	2Q'19P konsens.*	różnica
Przychody	4 565,5	4 815,0	5,5%	4 849,0	-0,7%	4 714	2,1%
EBITDA adj.	901,6	745,0	-17,4%	748,0	-0,4%		
EBITDA	901,6	795,0	-11,8%	803,0	-1,0%	778	2,2%
Wydobycie	-76,0	-99,0	-	-107,0	-		
Wytwarzanie	126,4	152,0	20,2%	121,0	25,6%		
Dystrybucja	697,7	656,0	-6,0%	647,0	1,4%		
Sprzedaż	148,6	57,0	-61,6%	87,0	-34,5%		
Pozostałe	49,0	-	-	-	-		
Nieprzypisane/eliminacje	-44,1	-	-	-	-		
EBIT	79,4	59,0	-25,7%	-	-		
bez odpisów i one-offs	469,0	278,0	-40,7%	311,0	-10,6%	342,8	-18,9%
Zysk netto	-69,1	-1,0	-	-	-		
bez odpisów i one-offs	246,4	167,0	-32,2%	207,0	-19,3%	226,25	-26,2%
CAPEX	911,6	915,0	0,4%				
Dług netto	8 418,5	8 818,0	4,7%				
/EBITDA adj.	2,28	2,77	-				
Dług netto (z hybrydowymi)	9 375,5						
/EBITDA adj.	2,54						
Produkcja węgla Mt	1,10	0,99	-10,0%				
Sprzedaż węgla Mt	1,07	0,99	-7,5%				
Produkcja e.e. brutto TWh	3,62	3,3	-8,0%				
Produkcja ciepła PJ	1,24	1,66	33,9%				
Dystrybucja e.e. TWh	12,59	12,14	-3,6%				
Sprzedaż e.e. (detal) TWh	7,93	8,1	2,1%				
P/E adj. 12m		2,8					
EV/EBITDA adj. 12m		3,6					

*Źródło: BDM, spółka. *- Bloomberg 09.09.2019, PAP podawał EBITDA 760,7 mln PLN, a wynik netto 190 mln PLN.*

Tauron

Zaawansowanie projektu budowy poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina należącym do Taurona Wydobycie przekroczyło 75%.

"Naszym priorytetem jest ukończenie zaplanowanych inwestycji w każdym z zakładów górniczych Tauron Wydobycie, tak aby przywrócić tym kopalniom ich pełne zdolności produkcyjne. Wszystkie podejmowane działania są ukierunkowane na poprawę efektywności oraz wydajności wydobycia, a tym samym zabezpieczenie dostaw węgla do jednostek wytwórczych Grupy Tauron, w tym do nowego bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie" - powiedział Tomasz Cudny.

Budowa nowego poziomu wydobywczego w Zakładzie Górniczym Janina polega na realizacji pięciu grup zadań, w ramach których dotychczas w części podziemnej inwestycji pogłębiono szyb Janina VI do docelowej głębokości 823 m, wykonano szkielet wyrobisk udostępniających poziom 800 metrów poprzez wydrążenie ok. 5 km wyrobisk oraz zabudowano zasadniczą część dołowej infrastruktury technicznej. Zakład Górniczy Janina posiada największe w Polsce złoża węgla energetycznego, szacowane na 2,1 mld ton, a realizowana inwestycja ma spowodować, że będzie mógł funkcjonować jeszcze przez kolejnych kilkadziesiąt lat.

Pierwsza ściana na poziomie 800 m, z wykorzystaniem części infrastruktury nowej inwestycji, zostanie oddana do użytku w ciągu kilku miesięcy. Rozpoczął się już proces jej uzbrajania w maszyny i urządzenia. Zakończenie całej inwestycji przewidziane jest na 3Q'21.

Wartość programu inwestycyjnego Tauron Wydobycie na lata 2016-2020 wynosi 1,3 mld PLN. Tylko w 2019 r. nakłady na inwestycje w segmencie Wydobycie Grupy Tauron wyniosą ponad 300 mln PLN.

ZUE	<p>ZUE podpisało z Zarządem Dróg Miasta Krakowa dwie umowy na utrzymanie, konserwację i naprawę torowisk tramwajowych oraz infrastruktury tramwajowej w zakresie elektroenergetyki trakcyjnej w Krakowie. Wartość kontraktów to odpowiednio: 56 mln PLN netto (68,9 mln PLN brutto) oraz 40,8 mln PLN netto (50,2 mln PLN brutto). Obie umowy obejmują okres od 1 października 2019 r. do 30 września 2022 r..</p> <p>W zakres pierwszej umowy wchodzi utrzymanie, konserwacja i naprawy torowisk tramwajowych, wykonywanie przeglądów okresowych torowisk oraz napraw awaryjnych. Podpisana umowa obejmuje łącznie długość ok. 194 km pojedynczego toru.</p> <p>W ramach drugiej umowy spółka zajmie się utrzymaniem, konserwacją i naprawami sieci trakcyjnej, napędów, sterowań i ogrzewań zwrotnic, elementów detekcji tramwajowej pracujących w systemach sygnalizacji drogowych, a także podstacji trakcyjnych i układu kablowego. Będzie też prowadzić Dyspozycję Systemu Zasilania i wykonywać okresowe kontrole infrastruktury tramwajowej.</p>
Newag	<p>Spółka w 2Q'19 miała 240,2 mln PLN przychodów, 22,6 mln PLN EBIT, oraz 13,7 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 255,7 mln PLN, 24,5 mln PLN, oraz 15,9 mln PLN zysku netto.</p>
Budimex	<p>Spółka zawarła z Asbud Mokotów umowę budowę budynków mieszkalnych za 158,4 mln PLN netto, w tym 1,1 mln PLN netto za roboty opcjonalne. Termin rozpoczęcia robót: 16 września 2019 r. Termin zakończenia robót: 19 lipca 2021 r.</p>
Mostostal Warszawa	<p>Mostostal Warszawa podpisał umowę z firmą z branży telekomunikacji przewodowej, działającej w Polsce, w sprawie sprzedaży nieruchomości przy ul. Krakowiaków 91/101 w Warszawie, za 45,0 mln PLN netto.</p> <p>Decyzja o sprzedaży tej niestrategicznej nieruchomości miała na celu zwiększenie płynności spółki oraz zmniejszenie zobowiązań wobec wierzycieli.</p>
PKN Orlen	<p>Przygotowania do realizacji programu rozwoju petrochemii przebiegają zgodnie z planem, a termin zakończenia wartej ponad 8 mld PLN inwestycji w 2023 roku nie jest zagrożony.</p> <p>"W przypadku instalacji olefin, fenolu i pochodnych aromatów jesteśmy już na etapie pozyskiwania licencji i projektów bazowych, wybór wykonawców tych inwestycji powinien nastąpić do końca 2020 roku" – powiedział prezes Obajtek. Szef Orlenu zastrzegł, że do nakładów inwestycyjnych na rozbudowę petrochemii koncern nie wlicza planów rozbudowy produkcji nawozów w Anwilu, gdzie podpisane już zostały umowy z wykonawcami.</p>
Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty ZAK S.A. w Kędzierzynie-Koźlu rezygnuje z budowy jednego kotła opalanego węglem. Jak informuje biuro prasowe spółki, część energii wykorzystywana w zakładach będzie pozyskiwana z ciepła procesowego pochodzącego z instalacji chemicznych.</p> <p>Rozwiązanie pozwala na wykorzystanie energii cieplnej pochodzącej z procesu produkcji amoniaku do wytwarzania mediów energetycznych i energii elektrycznej. Umożliwi to rezygnację z budowy kolejnego kotła węglowego, dzięki czemu Grupa Azoty ZAK S.A. zaoszczędzi blisko 200 mln PLN i zmniejszy bieżące koszty operacyjne o ok. 30 mln PLN w skali roku. Na realizację Nowej Koncepcji, wraz z kotłami rezerwowo-szczytowymi gwarantującymi bezpieczeństwo dostępności ciepła w przypadku zdarzeń nadzwyczajnych, spółka przeznaczy 282 mln PLN. Projekt ma zostać wdrożony w życie do 2021 roku.</p>
Auto Partner	<p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży spółki wyniosły 125,5 mln PLN w sierpniu br., co oznacza wzrost o 23,7% r/r. Narastająco w okresie styczeń-sierpień 2019 r. grupa odnotowała 29,3% wzrostu sprzedaży do 984,3 mln PLN.</p>
Lotos	<p>Z pierwszych ocen Grupy Lotos wynika, że projekt Polimery Police Grupy Azoty oparty jest na racjonalnych podstawach. Podkreślono, że spółka wcześniej sama rozważała inwestycję PDH w Gdańsku, ale uznała, że nie ma miejsca na dwa tego typu projekty w naszym kraju.</p> <p>"Widzimy tu pewne synergie produktowo-surowcowe. Na przykład Grupa Lotos produkuje propan, który będzie wsadem do instalacji propylenu w Policach. Na razie w niewielkich ilościach, ale dzięki Projektowi EFRA i węzłowi odzysku wodoru w ciągu najbliższych 6-12 miesięcy będzie go znacznie więcej. Nie musi to od razu oznaczać, że to właśnie my będziemy dostarczać propan na potrzeby Polimerów Police, ale znamy ten rynek i wiemy, jak się na nim poruszać" – poinformował prezes Kawula.</p>
Asseco SEE	<p>Payten, spółka zależna Asseco SEE, zawarła umowę nabycia 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Sonet společnost s.r.o. i 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki Sonet Slovakia s.r.o., w której pozostałe 50% udziałów posiada Sonet společnost s.r.o. za łączną kwotę 4 mln EUR powiększoną o uzgodnioną umownie nadwyżkę gotówkową netto na dzień zamknięcia transakcji w kwocie 1,4 mln EUR oraz o ewentualne płatności warunkowane osiągnięciem celów finansowych spółek Sonet do maksymalnej wysokości 350 tys. EUR.</p>
Impel	<p>Spółka w 1H'19 miała 1,1 mld PLN przychodów, 55,1 mln PLN EBITDA, oraz 6,4 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 1,0 mld PLN, 46,0 mln PLN, oraz 9,4 mln PLN zysku netto.</p>

Ergis	Spółka w 1H'19 miała 403,9 mln PLN przychodów, 14,4 mln PLN EBIT, oraz 7,9 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio 398,5 mln PLN, 16,6 mln PLN, oraz 11,4 mln PLN zysku netto.
OEX	Spółka w 1H'19 miała 281,8 mln PLN przychodów, 8,2 mln PLN EBIT, oraz 5,1 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 255,0 mln PLN, 8,2 mln PLN, oraz 4,9 mln PLN zysku netto.
Ultimate Games	Spółka w 1H'19 miała 2,8 mln PLN przychodów, 1,6 mln PLN EBIT, oraz 1,8 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 1,4 mln PLN, 0,6 mln PLN, oraz 0,6 mln PLN zysku netto.
OT Logistics	Spółka w 2Q'19 miała 260,6 mln PLN przychodów, 5,2 mln PLN EBIT, oraz 11,7 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio: 251,2 mln PLN, 6,2 mln PLN, oraz 22,7 mln PLN straty netto.

OT Logistics OT Logistics, który pod koniec września planuje emisję do 2,3 mln akcji serii E, liczy na zainteresowanie objęciem nowych akcji ze strony inwestorów finansowych, poinformował prezes spółki Radosław Krawczyk. Dodał, że przy niepowodzeniu emisji, prowadząca program naprawczy grupa będzie zmuszona do sprzedaży oprócz nieruchomości, także aktywów operacyjnych. Wybór może paść na dywizję kolejową.

"Spodziewam się dalszego rozwoju grupy i poprawy wyników, zgodnie z założeniami planu naprawczego. Po prezentacji poprawy wyników finansowych, sądzę, że to sektor finansowy może być zainteresowany objęciem nowej emisji akcji, bardziej niż inwestor branżowy. Obserwujemy zainteresowanie grupą wśród inwestorów finansowych. Jestem umiarkowanym optymistą, jeśli chodzi o powodzenie emisji" - powiedział prezes.

"To naturalne, że zainteresowanie naszą działalnością przejawia PKP Cargo, ale nie prowadziliśmy szczegółowych rozmów z tą spółką na temat współpracy kapitałowej" - dodał.

Akcjonariusze grupy 24 września mają zdecydować o emisji od 250 tys. do 2,3 mln akcji serii E z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Cena emisyjna ma wynieść min. 8 PLN. Jest to trzecie podejście OT Logistic do uplasowania emisji.

"Program naprawczy obejmuje wszystkie obszary działalności począwszy od korporacyjnych, gdzie wprowadziliśmy nową strukturę zarządczą, zmieniamy zasoby kadrowe, żeby bardziej efektywnie zarządzać grupą. Jednym z głównych założeń jest konsolidacja spółek, których było ok. 30. Naszym celem jest, żeby pod koniec 2020 roku w grupie było 10 spółek operacyjnych. W 1H'19 udało nam się połączyć cztery spółki, a 2 września piąta spółka połączyła się z OTL, co pomaga nam w zarządzaniu. Prowadzimy przeglądy wszystkich kontraktów i optymalizujemy marżę. W 1H'19 renowaliśmy kontrakty z naszymi głównymi kontrahentami, szczególnie w usługach portowych i spedycyjnych" - powiedział prezes.

"W ramach planu naprawczego zakładamy też dezinwestycje, głównie w nieruchomościach. Pracujemy nad sprzedażą 15 nieruchomości. W księgach ich wartość oscyluje wokół 160 mln PLN. Główne nieruchomości znajdują się we Wrocławiu. Chcielibyśmy, żeby część nieruchomości została sprzedana w tym roku" - dodał. Działania te mają służyć zmniejszeniu zadłużenia, które jest najważniejszym celem planu naprawczego OT Logistics. Na koniec czerwca 2019 roku, bez uwzględnienia MSSF 16, zadłużenie zmniejszyło się do 383,2 mln PLN z 396,8 mln PLN na koniec 2018 roku. Z uwzględnieniem MSSF zadłużenie grupy wyniosło 1 mld PLN.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 02/09-09/09.2019

Kraj	Link
Ultimate Games – spółka w 1H'19 miała 1,8 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,423595
Ultimate Games – Gra „Ultimate Fishing Simulator” na VR + DLC ok 3,3 tys. pobranych sztuk.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,423237
Ultimate Games – Gra „Unlucky 7”, ok. 2 tys. pobranych sztuk.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,423400
11 bit – przychody z „Children of Morta” przekroczyły nakłady na jej stworzenie i wydanie.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,423593
BoomBit – przychody spółki w sierpniu wyniosły 5,5 mln PLN.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,423523
CD Projekt – Cyberpunk 2077 oficjalnie z multiplayerem. Potwierdzone prace nad DLC.	https://tinyurl.com/yypot8ex
CD Projekt – GOG nie zamierza podążać ścieżką Epic Games Store.	https://tinyurl.com/y6huk5ym
Zagranica	
Uplay +. Wystartowała nowa usługa Ubisoftu.	https://tinyurl.com/y4xv9bjr
Konami pracuje nad nowymi projektami. Nie zapomina o konsolowym dziedzictwie.	https://tinyurl.com/y5nruacq
Nintendo Switch otrzyma sprzęt do ćwiczeń. Nintendo pokazuje nowe „doświadczenie”.	https://tinyurl.com/y2yryrumz
PS5 ma być jednym z next-genów Sony.	https://tinyurl.com/yy2ghpjl

„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl”

11 bit	<p>Przychody ze sprzedaży gry "Children of Morta", której premiera w wersji na komputery PC miała miejsce 3 września br. o godz. 15.00, przekroczyły "z istotną nawiązką" nakłady poniesione przez 11 bit studios na stworzenie i wydanie tego tytułu.</p> <p>Premiera gry 'Children of Morta' w wersji na konsole Xbox One, PlayStation 4 i Nintendo Switch jest zaplanowana na 15 października 2019 roku.</p>
PCC Exol	<p>PCC Exol otrzymał od Sądu Okręgowego we Wrocławiu zawiadomienie o rozprawie wyznaczonej w związku z pozwem złożonym przez HH Technology Corp. HH Technology wnosi w nim m.in. o nakazanie PCC EXOL zaniechania naruszania zastrzeżeń patentu nr 210255 "Sposób wytwarzania alkoksylatów i urządzenie do realizacji tego sposobu".</p>
Pekabex	<p>Spółka przewiduje, że uruchomienie nowego zakładu w Gdańsku i pierwsza produkcja nastąpią w grudniu br. Istotne inwestycje, zwiększające moce produkcyjne, realizowane są również w zakładzie w Mszczonowie. Spodziewane efekty produkcyjne to początek 2020 r.</p> <p>Spółka wskazała też, że "mimo agresywnego programu" oraz wypłaty najwyższej w historii dywidendy, poziom gotówki pozostaje na rekordowych poziomach i wyniósł na koniec półrocza 92,9 mln PLN.</p>
Boruta-Zachem	<p>Spółka dokonała przydziału 52,9 mln akcji w ramach oferty publicznej akcji serii E z zachowaniem prawa poboru,. Wartość emisji to 10,58 mln PLN. Otwarcie subskrypcji nastąpiło 30 lipca 2019 r., a zamknięcie 25 sierpnia 2019 r.</p> <p>W ramach przeprowadzonej emisji zostało objętych 52,9 mln akcji zwykłych na okaziciela serii E po cenie emisyjnej 0,2 PLN za jedną akcję. Zgodnie z oczekiwaniami spółki, wpływy z emisji wyniosły 10,58 mln PLN.</p>
Kruk	<p>Kruk nie wyklucza, że w 2019 roku wyjdzie na rynek z kolejnymi emisjami obligacji. Na początku września spółka informowała, że przydzieliła 250 tys. obligacji serii AJ1 o łącznej wartości 25 mln PLN, wyemitowanych w ramach VI programu emisji obligacji, a redukcja zapisów wyniosła 55,1%.</p>
Kruk	<p>Spółka ocenia, że zawiązany w 2Q'19 odpis na rynku słowackim miał charakter jednorazowy (odpis na rynku słowackim w wysokości 17 mln PLN, w wyniku uwzględnienia zaleceń pokontrolnych Narodowego Banku Słowacji i wstrzymania windykacji spraw nabytych od jednej z instytucji finansowych).</p> <p>Prezes poinformował, że spółka widzi pozytywny trend na wartości podpisywanych ugód i wartości spraw przekazywanych do sądu we Włoszech.</p>
Kruk	<p>Kruk liczy w 2Q'19 na wyższą podaż portfeli ze strony banków w Polsce, ma nadzieję na inwestycje na rynku włoskim. W 1H'19 spółka zainwestowała na polskim rynku 118 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej było to 292 mln PLN. W 1H'19 Kruk nie dokonał nowych inwestycji na rynku włoskim, koncentrując się na posiadanych portfelach i dalszym usprawnianiu procesu operacyjnego. Spółka ma nadzieje zainwestować w nowe portfele w 2H'19.</p> <p>Spółka nie widzi dużego potencjału na wzrost w segmencie walutowych kredytów mieszkaniowych.</p>
Kruk	<p>Potencjalne zmiany w prawie w Polsce mogą istotnie zmienić niebankowy rynek pożyczek konsumenckich, wpłynęłyby negatywnie na przychody przejętej Wongi, której biznes nie byłby tak dochodowy. Jednocześnie w sytuacji, w której będzie mniej konkurentów, otworzy to możliwość spółce do zwiększenia udziałów w rynku.</p> <p>Poinformowano, że działalność Wongi wymagać może zapewnienia jej finansowania w wysokości "małych" kilkudziesięciu mln PLN.</p> <p>Przychody Wongi w okresie od maja do czerwca wyniosły 9,7 mln PLN, a EBITDA -0,4 mln PLN. Wielkość portfela pożyczek wzrosła w tym czasie o 24,7 mln PLN do 112 mln PLN.</p> <p>Podano, że Wonga koncentruje się obecnie na pozyskiwaniu klientów o niskim profilu ryzyka i w tym segmencie buduje swoją skalę. Działalność operacyjna tej spółki oraz jej wyniki finansowe w pierwszych miesiącach po transakcji są zgodne z oczekiwaniami zakładanymi przy akwizycji. Dodano, że jest na dobrej drodze, by osiągnąć rentowność na poziomie EBITDA do końca 2019 roku.</p>
ZE PAK	<p>ZE PAK podpisał umowę z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej - Konin, której przedmiotem jest sprzedaż ciepła dla Konina od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2032 r</p> <p>Ceny sprzedaży ciepła wynikają z obowiązującej na dany rok taryfy, zatwierdzonej przez Urząd Regulacji Energetyki. Umowa jest kontynuacją dotychczasowej współpracy w zakresie dostaw ciepła dla Konina.</p>

Bioton	<p>Biommm wypowiedział Biotonowi umowę dotyczącą przyznania prawa wyłączności dotyczącego komercjalizacji wytwarzanych przez Bioton rekombinowanych insulin ludzkich na terytorium Brazylii.</p> <p>Główną przyczyną wypowiedzenia wskazaną przez Biommm zgodnie z umową jest nie podpisanie umowy PDP (umowa z Ministerstwem Zdrowia Brazylii w zakresie dostaw rekombinowanej insuliny ludzkiej na terytorium Brazylii) do 31 grudnia 2015 r. Ponadto PDP w odniesieniu do rekombinowanej insuliny ludzkiej został czasowo zawieszony w sierpniu 2019 r. przez Narodową Agencję Nadzoru Zdrowia - ANVISA, a rejestracja produktów w Brazylijskiej Narodowej Agencji Nadzoru Zdrowia nie została udzielona do dnia złożenia wypowiedzenia.</p>
Agora	<p>Grupa zakłada otwarcia 5-6 restauracji do końca roku. Dostrzega pozytywne perspektywy dla segmentu kinowego z obiecującym repertuarem. Ponadto oczekuje ogólnie wyższej frekwencji na rynku kinowym w tym roku, co jest związane również z rozwojem i nowymi otwarciem sieci Helios (w tym Warszawa i Katowice).</p> <p>Pozytywnie ocenia także repertuar w 2H'19 z takimi tytułami, jak "Polityka", co może sprawić, że wrzesień będzie o wiele lepszy od pierwotnych oczekiwań. Kolejne premiery jesienne, które wymienił to "Piłsudski", "Ukryta Gra".</p> <p>Wskazano także, że w październiku frekwencja może zaliczyć okresowy spadek, ponieważ rok wcześniej w tym miesiącu "Kler" ściągnął do kin wielu widzów. Łącznie osiągnął ich 5 mln. Członek zarządu grupy stwierdził, że grudzień zapowiada się fenomenalnie z chociażby kolejną odsłoną "Gwiezdných Wojen".</p>
Apator	<p>Apator Rector wdroży nowe wersje modułów systemu SID za 12,5 mln PLN dla Energa Operator. Realizacja prac nastąpi w okresie 2019-2020.</p>
Orange	<p>Kupione od Orange nieruchomości czeski inwestor Zeitgeist Asset Management planuje przeistoczyć w hotel, apartamenty i być może biura. – Puls Biznesu</p>
Pozbud	<p>Pozbud nadal będzie poprawiał wyniki. Grupa planuje wzrost wpływów z kontraktu dotyczącego sieci GSM-R, projektu deweloperskiego oraz eksportu okien i drzwi. - Parkiet</p>
Banki	<p>Wysyp nowych strategii banków. Jako pierwszy, już jesienią, plany i cele zaktualizuje PKO BP kierowany przez Zbigniewa Jagiełłę. Później nowe strategie podadzą m.in. Alior, Pekao, mBank i Millennium. Czego się można po nich spodziewać? - Parkiet</p>
Pekao	<p>Fundusze zarządzane przez BlackRock zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie Banku Pekao powyżej progu 5% i mają obecnie 5,1% głosów, z uwzględnieniem pożyczek papierów wartościowych oraz kontraktów na różnice kursowe.</p>
Atal	<p>Atal, w ramach kolejnego etapu wrocławskiego osiedla Nowe Miasto Różanka, wprowadził do sprzedaży 112 mieszkań. Planowany termin oddania piątego etapu inwestycji Nowe Miasto Różanka do użytkowania to 4Q'21.</p>
Skarbiec TFI	<p>Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI według stanu na dzień wyceny 30 sierpnia 2019 r. lub na dzień ostatniej statutowej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych wyniosła 3 795,6 mln PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 3 898,8 mln PLN.</p>
ZM Henryk Kania	<p>Sąd Rejonowy Katowice - Wschód na wniosek rady wierzycieli wydał postanowienie o uchyleniu zarządu własnego ZM Henryk Kania oraz wyznaczył zarządcę w osobie Mirosława Możdżenia.</p> <p>Wskutek niniejszego postanowienia, które jest skuteczne i wykonalne z dniem jego wydania, zarząd spółki utracił uprawnienia do zaciągania zobowiązań i rozporządzania majątkiem spółki. Od dnia 6 września 2019 roku zarządca obejmuje zarząd masą układową spółki.</p>
Cognor	<p>Cognor Holding złożył do UOKiK wnioski w sprawie nabycia mienia ISD Huta Częstochowa.</p>
Miraculum	<p>Spółka podpisała umowę komisową z Poczta Polska w przedmiocie sprzedaży komisowej w placówkach Poczty Polskiej produktów Miraculum. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 30 czerwca 2020 roku.</p>

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP