

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Banki więcej zapłacą EBC

W czwartek wydarzeniem dnia, a nawet miesiąca, była decyzja i konferencja EBC. Bank już na poprzednim posiedzeniu w lipcu, kiedy rozczarował, zapowiedział wprowadzenie niestandardowych mechanizmów. Tak też zrobił. Stopa depozytowa poszła w dół (jeśli można tak powiedzieć) z -0,4% do -0,5% (zgodnie z oczek.), a od listopada ma ruszyć kolejna tura programu skupu aktywów w tempie 20 mld EUR/msc (rynek oczekiwał 30 mld EUR). Dodatkowo bank obniżył wszystkie prognozy inflacji i PKB na najbliższe lata. Pierwsza reakcja rynku, która z doświadczenia jest z reguły błędna, osłabiła EUR/USD do poziomu nawet 1,0930. Godzinę później euro było już w rejonie 1,10-1,11. Jeszcze większej zmienności doświadczyli posiadacze akcji, szczególnie w Niemczech. DAX po decyzji był i 0,9% na plusie, i 0,3% na minusie. Ostatecznie zakończył 0,4% wzrostem. Krajowy WIG20 miał mniej szczęścia i po porannej walce o 2200 pkt nie podjął już rękawicy do końca sesji (2189 pkt, 0%). Zyskały banki (Santander, mBank) i LPP po wynikach. Dziś, mimo 13-stego w piątek, sesja powinna być spokojniejsza. Wolne mają Chińczycy.

Krystian Brymora

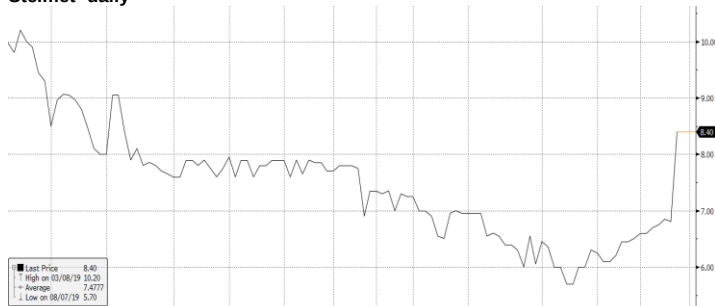
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Fort:** Wyniki 2Q'19 obciążone one-offs i zgodne z szac; spółka sprzedała nieruchomości za 20 MPLN [komentarz BDM];
- Tim:** Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'19 [komentarz BDM];
- Archicom:** Spółka w 2Q'19 miała 57,0 mln PLN zysku netto, powyżej konsensusu;
- Unimot:** Przychody spółki wzrosły wstępnie o ponad 48% r/r do 408,9 mln PLN w sierpniu;
- Stelmet:** Stanisław Bieńkowski wzywa do sprzedaży 29,1 mln akcji Stelmetu po cenie 7,74 PLN/szt;
- Kruk:** Inwestycje w portfele spółki w '19 mogą wynieść 1 mld PLN, a w '20 nie będą niższe;
- VRG:** W.Kruk poszerza ofertę; myśli o rynkach zagranicznych;
- Impexmetal:** Spółka miała 52,4 mln PLN zysku netto, 78,5 mln PLN zysku EBIT w 2Q'19;
- P.A.Nova:** Spółka zakłada 140 mln PLN przychodów z segmentu budowlanego w 2019 r.;
- PHN:** Kolejne emisje obligacji nie wcześniej niż w przyszłym roku;
- LPP:** Pod względem wartości sprzedaży sklepy zagraniczne wyprzedziły już Polskę;
- Alior:** Alior Leasing dokonał sekurytyzacji części portfela wierzytelności na 500 mln PLN;
- PKN Orlen:** Grupa chce mieć docelowo minimum 100 stacji paliw na Słowacji.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym walory spółki urosły o 23,5%, powodem informacja o możliwym wezwaniu na akcje. Po sesji pojawiła się informacja o tym, że Stanisław Bieńkowski wzywa do sprzedaży do 29,1 mln akcji Stelmetu, stanowiących do 99,1%, po cenie 7,74 PLN za akcję.

Stelmet- daily



STL, PL Equity (Stelmet SA) Inulayn wykres: Daily 08/04/2019-13/09/2019

Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.

13-Sep-2019 08:08:55

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

Notowania: czwartek, 12 września 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 189,1	0,0%	-3,8%
WIG30	2 488,6	0,0%	-3,6%
mWIG40	3 796,7	-0,5%	-2,9%
sWIG80	11 562,7	-0,2%	9,4%
WIG	57 886,6	-0,1%	0,3%
WIG Banki	7 338,6	0,3%	-1,5%
WIG Bud	1 996,6	-0,3%	4,3%
WIG Chemia	9 625,1	0,1%	2,9%
WIG Dew	2 295,7	-0,6%	20,1%
WIG Energia	1 988,5	-1,5%	-17,5%
WIG IT	2 418,1	-1,1%	21,4%
WIG Media	5 042,6	0,9%	11,7%
WIG Paliwa	6 989,8	-1,5%	-12,6%
WIG Spoż	3 125,4	-0,5%	-7,6%
WIG Surowce	2 777,4	2,3%	-18,9%
WIG Telco	786,9	-0,3%	26,9%
DAX	12 410,3	0,4%	17,5%
CAC40	5 642,9	0,4%	19,3%
BUX	40 067,0	-0,3%	2,4%
S&P500	3 009,6	0,3%	20,1%
DJIA	27 182,5	0,2%	16,5%
Nasdaq Comp	8 194,5	0,3%	23,5%
Bovespa	104 370,9	0,9%	18,8%
Nikkei225	21 981,3	1,0%	9,8%
S&P/ASX 200	6 656,9	0,0%	17,9%
Złoto	1 498,6	0,3%	16,9%
Miedź	5 772,5	-0,9%	-3,2%
Ropa WTI	55,1	-1,2%	14,7%
EUR/PLN	4,34	-0,1%	1,1%
USD/PLN	3,92	-0,7%	4,6%
CHF/PLN	3,96	-0,3%	3,9%
EUR/USD	1,11	0,6%	-3,4%
USD/JPY	108,0	0,2%	-1,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 195	3	0,14%
Kurs zamknięcia	2 186	-2	-0,09%
Kurs min.	2 173	-5	-0,23%
Kurs max.	2 207	5	0,23%
Wolumen obrotu	21 523	6 531	43,56%
Otwarte pozycje	51 042	366	0,72%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 191,97	2 174,51	2 205,99	2 189,07	0,0%	728
WIG30	2 499,58	2 471,84	2 506,44	2 488,63	0,0%	759
mWIG40	3 830,79	11 525,81	11 588,99	3 796,68	-0,5%	69
sWIG80	11 588,74	3 787,67	3 840,32	11 562,70	-0,2%	22
WIG-PL	59 236,63	58 972,98	59 236,63	59 134,85	-0,1%	823
WIG	58 175,57	57 581,63	58 314,42	57 886,60	-0,1%	826

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	40,58	5 298	-1,0%	-23,7%
CCC	141,70	5 834	-1,6%	-26,7%
CD Projekt	251,00	24 126	-0,4%	72,4%
Cyfrowy P.	27,70	17 715	-0,9%	22,8%
Dino	160,40	15 726	0,4%	67,3%
JSW	28,10	3 299	0,2%	-58,2%
KGHM	81,70	16 340	2,7%	-8,1%
Lotos	84,70	15 659	-1,1%	-4,3%
LPP	7 725,00	14 310	5,8%	-1,6%
mBANK	330,80	14 005	3,0%	-22,0%
Orange	5,90	7 743	0,3%	23,2%
Pekao	107,40	28 189	0,0%	-1,5%
PGE	8,08	15 111	-1,7%	-19,2%
PGNIG	4,94	28 568	-1,2%	-28,5%
PKN Orlen	92,82	39 700	-1,7%	-14,2%
PKOBP	40,94	51 175	-0,6%	3,7%
Play	27,18	6 907	0,1%	30,7%
PZU	37,65	32 512	-0,8%	-14,2%
Santander Polska	315,80	32 239	3,3%	-11,8%
Tauron	1,60	2 804	-0,7%	-26,9%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	411,00	940	0,7%	68,4%	GPW	40,70	1 708	0,6%	11,1%
Amica	114,20	888	-1,6%	-0,5%	GTC	9,35	4 540	-1,4%	14,2%
Amrest	43,65	9 584	0,2%	9,1%	Handlowy	51,40	6 716	-1,2%	-25,6%
Asseco PL	51,80	4 299	-1,9%	12,3%	ING BSK	190,80	24 823	1,5%	6,0%
Azoty	37,50	3 720	-1,3%	20,3%	Inter Cars	214,00	3 032	0,5%	2,4%
Benefit Sys.	696,00	1 990	0,3%	-17,5%	Kernel	43,25	3 544	-0,8%	-11,6%
Bogdanka	40,30	1 371	0,5%	-21,4%	Kęty	302,50	2 895	-3,8%	-8,1%
Boryszew	4,31	1 034	1,4%	-8,3%	Kruk	158,20	2 995	0,5%	1,0%
Budimex	138,20	3 528	-1,3%	21,7%	Livechat	36,00	927	-1,4%	42,0%
CI Games	1,00	163	-1,0%	22,4%	Mabion	83,00	1 139	2,5%	-4,2%
Ciech	38,55	2 032	2,8%	-13,0%	Millennium	6,40	7 764	-1,4%	-27,8%
Comarch	179,00	1 456	0,0%	17,8%	Orbis	96,60	4 451	2,3%	7,1%
Develia	2,28	1 020	-1,3%	-6,9%	PKP Cargo	27,35	1 225	-4,0%	-37,7%
Echo	4,82	1 989	0,8%	48,3%	PlayWay	180,40	1 191	-0,7%	33,6%
Enea	8,83	3 898	-2,3%	-10,8%	Polimex	2,41	570	4,1%	-14,2%
Energia	6,85	2 836	-1,4%	-23,1%	Stalprodukt	227,50	1 270	-2,2%	-28,9%
Eurocash	22,60	3 145	-0,4%	28,4%	Trakcja	2,06	106	1,0%	-47,7%
Famur	3,97	2 282	0,0%	-26,5%	VRG	4,29	1 005	-1,0%	6,1%
Forte	23,20	555	3,1%	2,0%	Wawel	660,00	990	0,0%	-20,9%
Getin	0,95	179	2,2%	39,0%	WP.PL	63,00	1 828	1,9%	19,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (VSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 13MAR2019-13SEP2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

13-Sep-2019 08:05:53

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 13MAR2019-13SEP2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

13-Sep-2019 08:06:11

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Forte

Spółka opublikowała raport za 2Q'19. Konferencja z Zarządem dziś o 12:00 (Sheraton Warszawa).

BDM:

RZiS:

wyniki zbieżne z szacunkami z 25.07 skorygowanymi 12.08 o 5 mln PLN (PKO) w związku z zaliczeniem w koszty bieżące wydatków na lotnisko w Suwałkach (dotychczas RMK). Kolejny one-off który obciążył wyniki, o czym spółka informowała 25.07 to 3 mln PLN jednorazowej korekty w kosztach sprzedaży w związku ze zmianą przepisów o opakowaniach na rynku niemieckim. W rezultacie oczyszczona EBITDA wyniosła 30,3 mln PLN (-13% r/r) i była zbieżna z naszymi wcześniejszymi szacunkami (nieco poniżej konsensusu).

W komentarzu zarząd zwraca uwagę na te same czynniki co w 1Q'19 z lekką zmianą ostatniego: a) stopniową zmianę struktury sprzedaży (poprawa rentowności), b) istotny wzrost kosztów energii (+40%, +0,9 mln PLN/msc) i wzrosty wynagrodzeń (jednostkowo +10%), c) ujemną rentowność sprzedaży nadwyżek płyty wiórowej z Tanne (określenie „bardzo niska rentowność” po 1Q'19). Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki kolejnych okresów- bez zmian vs poprzedni raport.

Cash flow i dług

CFO w 2Q'19 wyniósł 38,8 mln PLN vs -1,8 mln PLN przed rokiem (budowanie wówczas zapasów na otwarcie fabryki płyt). CAPEX na minimalnym poziomie 3,5 mln PLN (poniżej oczek, roczny cel 30-40 mln PLN, 17 mln PLN po 1H'19). W rezultacie dług netto spada z 653 do 619 mln PLN i stanowi 5,15x EBITDA (4,83x skorygowanej EBITDA).

Płynność:

Spółka większość kredytów wykazuje w zobowiązaniach krótkoterminowych. Po 30.06 informuje, że podpisała aneksy z ING, PKO oraz BGK podwyższające dopuszczalne wskaźniki zadłużenia. Ponadto spółka informuje, że 11.09.19 okres kredytowania z ING (na zakup akcji własnych) został wydłużony do 16.09.2021 roku (poprzednio 16.12.2019). W bilansie spółka wykazuje kwotę 20,3 mln PLN jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (przeklasyfikowane z nieruchomości inwestycyjnych). Spółka informuje, że 11.09.2019 zawarła z IPOPEMA 160 FIZAN umowę sprzedaży udziałów spółki zależnej Kwadrat Sp. z o.o., która jest operatorem parku handlowego w Bydgoszczy.

W RMK spółka wykazuje kwotę m.in. 41 mln PLN rozliczonej dotacji na Tanne (fabryka płyt), przy całkowitej kwocie dofinansowania 57 mln PLN. Spodziewamy się rozliczenia tej dotacji w 2H'19.

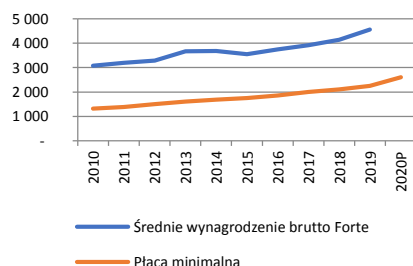
Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19 szac.*	różnica	2Q'19P BDM**	różnica	1H'18	1H'19	zmiana r/r
Przychody	258,0	255,8	-0,9%	257	-0,5%	254,9	0,3%	553,5	575,3	3,9%
Wynik brutto na sprzedaży	91,2	90,4	-0,9%			84,5	6,9%	185,4	196,2	5,8%
EBITDA	34,6	22,3	-35,7%	22	1,2%	29,4	-24,4%	58,0	60,7	4,6%
EBITDA adj.	34,6	30,3	-12,6%	30		29,4	2,8%	58,0	68,7	18,4%
EBIT	23,2	7,8	-66,5%	8	-2,8%	15,7	-50,6%	39,1	32,2	-17,8%
Zysk brutto	4,7	5,6	19,4%			11,0	-48,7%	15,6	23,5	51,3%
Zysk netto	0,3	2,6	662,2%			8,9	-70,2%	7,6	16,5	116,9%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	35,4%	35,3%				33,2%		33,5%	34,1%	
Marża EBITDA adj.	13,4%	11,8%		11,7%		11,5%		10,5%	11,9%	
Marża EBIT	9,0%	3,0%		3,1%		6,2%		7,1%	5,6%	
Marża zysku netto	0,1%	1,0%				3,5%		1,4%	2,9%	

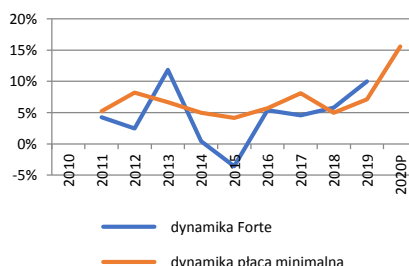
P/E 12m	12,7
EV/EBITDA adj.	9,1

Źródło: BDM, spółka. * szacunki z 25.07.19 skorygowane o 5 mln PLN (ESPI 12.08.2019) w związku z zaliczeniem wydatków na lotnisko w Suwałkach w koszty bieżące (w RA całkowitą kwotę wydatków 10 mln PLN uwzględnialiśmy w cash flow przez zmianę RMK w bilansie, tak jak to spółka robiła dotychczas). **- prognozy BDM sprzed szacunków 25.07.

Średnia pensja w Forte vs płaca minimalna [PLN/msc]



Dynamika płac w Forte vs płaca minimalna [r/r]



Źródło: BDM, spółka. W 2018 3,6 tys. pracowników z czego 2,5 tys. produkcyjnych. Źródło: BDM, spółka.

TIM

Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'19

BDM:

- *strategiczny cel 2019-2020 (sprzedaż= inflacja + 5 p.p.) może być wyzwaniem;*
- *dynamika sprzedaży w TIM zwalnia (-1,3% r/r w 08.19, -1% r/r w 2Q'19 w tim.pl na dzień roboczy);*
- *sektor budownictwa zwalnia;*
- *waloryzacja starych kontraktów w budownictwie może się nie udać;*
- *spółka kładzie nacisk na IT (ograniczone zasoby na rynku) i analitykę biznesową;*
- *wąskie gardło to IT;*
- *w 3LP spółka ma 32% przychodów z poza grupy, dojdzie do 40% na koniec 2019;*
- *3LP zaczął realizować kontrakt z Ikea (w 1H'19 onboarding i tylko koszty);*
- *3LP miało trudniejsze 1H'19, w kolejnych okresach lepiej;*
- *dropshipping ogranicza koszty i czas dostawy o 1,5-2 dni;*
- *wzrost kapitału obrotowego to efekt gł. należności +22 mln PLN (6,5 mln PLN mniejszy faktoring, 8 mln PLN to normalny biznes- wzrost sprzedaży, 8 mln PLN to zmiana struktury sprzedaży);*
- *kapitał obrotowy ma się uwolnić w kolejnych okresach;*
- *za wcześnie żeby mówić o dywidendzie z zysków 2019 roku;*

Archicom

Spółka w 2Q'19 miała 238,4 mln PLN przychodów, 75,2 mln PLN EBIT, oraz 57,0 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 241,3 mln PLN, 66,4 mln PLN, oraz 53,0 mln PLN zysku netto.

Impexmetal

Spółka w 2Q'19 miała 1,0 mld PLN przychodów, 78,5 mln PLN EBIT, oraz 52,4 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 749,9 mln PLN, 62,2 mln PLN, oraz 53,8 mln PLN zysku netto.

Alchemia

Spółka w 2Q'19 miała 242,3 mln PLN przychodów, 12,1 mln PLN EBIT, oraz 7,7 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 293,7 mln PLN, 22,9 mln PLN, oraz 13,8 mln PLN.

Unimot

Unimot osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 408,9 mln PLN w ujęciu jednostkowym w sierpniu, co oznacza wzrost o ponad 48% w skali roku, podała spółka, powołując się na wstępne dane.

Stelmet

Stanisław Bieńkowski wzywa do sprzedaży do 29,1 mln akcji Stelmetu, stanowiących do 99,1%, po cenie 7,74 PLN za akcję. Wzywający zamierza osiągnąć samodzielnie w wyniku wezwania do 29,4 mln głosów na WZ, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 2 października i potrwa do 31 października 2019 r.

Ultimate Games

Liczba graczy oczekujących na zakup gier Ultimate Games w sklepie Steam ("lista życzeń - wishlist") wynosi 772 tys. graczy (tzw. wishlist outstanding), a liczba wszystkich dodań ("wishlist additions") przekracza 1,1 mln graczy. 10 nadchodzących gier spółki posiada "wishlist outstanding" na poziomie 20 tys. i więcej.

KGHM

KGHM Polska Miedź ogłosił nabór do konkursu w ramach programu "GovTech Polska". Program ten to rządowa inicjatywa, która zbliża do siebie największe polskie przedsiębiorstwa i firmy z sektora MŚP związane z branżą nowych technologii. Program wspomaga KGHM we wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań w Hucie Miedzi Głogów. KGHM poszukuje innowacji z zakresu analityki obrazowej z elementami autonomicznego podejmowania decyzji. Rozwiązanie ma pomóc w pracy służb utrzymania dróg na terenie huty.

LPP

LPP rozpoczęło szybszą wyprzedaż w swoich sklepach w lipcu, aby już w sierpniu wprowadzić do sieci nowe kolekcje. Spółka jest zadowolona ze sprzedaży w ubiegłym miesiącu. Pod względem wartości sprzedaży sklepy zagraniczne wyprzedziły już Polskę. W przyszłym tygodniu planuje uruchomić e-sklep dla wszystkich krajów Unii Europejskiej i na Ukrainie. Uruchomienie e-sklepu paneuropejskiego nie będzie się wiązać z większymi nakładami na marketing

"W ubiegłym roku powierzchnia sklepów za granicą była wyższa niż w Polsce. A w tym roku, już w 2Q'19 zagranica wyprzedziła nasz kraj pod względem wartości sprzedaży. Obecnie bardzo dobrą sprzedaż notujemy w Rosji, na Ukrainie, dobrą w Rumunii. Widzimy również poprawę w Niemczech i w Wielkiej Brytanii" – powiedział wiceprezes Lutkiewicz.

Dodał, że - zgodnie z planem - w połowie października LPP otworzy sklepy wszystkich swoich 5 marek w Finlandii. Otwarcie kolejnego kraju planowane jest w przyszłym roku. LPP nadal nie jest zainteresowane akwizycjami - zarówno w kraju, jak i poza Polską.

LPP jest zadowolone ze sprzedaży w 3Q'19. "Sierpień był dla nas dobry. Wrzesień na początku jest bardzo dobry. Pogoda jest dobra do sprzedaży kolekcji jesiennej. Na razie jesteśmy zadowoleni" - powiedział Lutkiewicz. "We wrześniu LFL są na plusie i wygląda na to, że w 3Q'19 powinny być na plusie" - dodał wiceprezes.

Za kilka dni LPP planuje uruchomić magazyn w Rumunii, o powierzchni 22 tys. m kw. Spółka pracuje też nad uruchomieniem magazynu na Słowacji, który będzie obsługiwał sklepy internetowe marek w regionie.

LPP	LPP chce, by dywidenda za 2019 rok była wyższa r/r. Grupa wypłaciła 110,1 mln PLN dywidendy z zysku za 2018 rok.
LPP	LPP spodziewa się, że podnoszenie płacy minimalnej w Polsce przełoży się zarówno za podwyżki płac w spółce, jak i na zwiększoną sprzedaż w jej sklepach. Spółka będzie inwestować w automatyzację.
LPP	Spółka podtrzymuje cel marży na 2019 roku w przedziale 53-54%, ale z powodu wysokiego kursu dolara osiągnięcie tego celu może być trudne.
MLP	MLP Group wybuduje park logistyczny MLP Wrocław West o łącznie 70 tys. m ² powierzchni. Wydanie pierwszych gotowych powierzchni planowane jest w październiku 2020 r.
PKN Orlen	Sieć detaliczna Grupy Orlen powiększy się o 7 nowych stacji na Słowacji. To kolejny krok do poszerzenia działalności biznesowej na słowackim rynku, gdzie koncern należy do znaczących hurtowych dostawców paliw. Spółka planuje w ciągu dwóch, trzech lat zwiększyć liczbę stacji paliw na Słowacji do 30-40, co ma dać grupie piąte lub szóste miejsce wśród graczy na słowackim rynku. Grupa chce docelowo znaleźć się w pierwszej trójce na rynku detalicznym Słowacji, co oznacza, że powinna posiadać co najmniej 100 stacji paliw w tym kraju. Spółka chce też rozszerzać sieć stacji na Litwie.
PKN Orlen	Grupa Orlen chce zwiększyć udział w rynku detalicznym paliw w Czechach do 30% w ciągu 2-3 lat z niespełna 24% obecnie.
Alior	Alior Leasing - spółka z Grupy Alior Banku - przeprowadził transakcję sekurytyzację części swojego portfela wierzytelności o wartości 500 mln PLN. W ramach tej transakcji, spółka celowa (emitent) z siedzibą w Irlandii nabyła od Alior Leasing wierzytelności wynikające z umów pożyczek i umów leasingowych, płacąc środkami pochodzącymi z prywatnej emisji obligacji, podał bank. Bank podał, że zrealizowana sekurytyzacja pozwoli na dywersyfikację źródeł finansowania przez spółkę leasingową i pozyskanie nowych środków na finansowanie w wysokości 360 mln PLN. Na potrzeby realizacji transakcji Alior Leasing udzielił emitentowi pożyczki podporządkowanej w wysokości 140 mln PLN.
i2 Development	i2 Development w ramach projektu "Armii Krajowej 7" we Wrocławiu wprowadziło do sprzedaży 171 mieszkań o powierzchni od 26 do 65 m ² , 355 lokali w apartamentach o powierzchni od 18 do 67 m ² , 29 lokali usługowych o powierzchni od 50 do 158 m ² , 16 lokali biurowych o powierzchni od 39 do 549 m ² . Zakończenie projektu planowane jest na 4Q'22.
PHN	Polski Holding Nieruchomości planuje emisję kolejnej transzy obligacji w ramach 7-letniego programu o wartości nominalnej do 1 mld PLN nie wcześniej niż w przyszłym roku.
PHN	PHN spodziewa się finalizacji przejęcia Chemobudowy Kraków i Centrum Biurowego Plac Grunwaldzki do końca br.
PHN	Spółka planuje wprowadzenie do sprzedaży kolejnej puli mieszkań na początku 2020 r. Będą to lokale w ramach I etapu projektu Młoda Białoleka w Warszawie.
PHN	PHN pracuje obecnie nad wyborem generalnych wykonawców dla trzech swoich inwestycji biurowych w Warszawie i Gdyni Generalnych wykonawców spółka wybiera także dla dwóch dalszych inwestycji biurowych - przy al. Prymasa Tysiąclecia 83 w Warszawie oraz dla zespołu biurowego w Gdyni - Marina Office. W ich przypadku czeka na uprawnienia pozwolenia na budowę, których spodziewa się w ciągu kilku tygodni. Dodatkowo spółka ma "bogaty pipeline" projektów, w którym są plany budowy kolejnych biurowców w Warszawie i Łodzi.
P.A. Nova	Spółka zakłada, że jej przychody z usług budowlanych sięgną 140 mln PLN w tym roku, przy utrzymaniu dotychczasowego poziomu marży. Spółka pracuje nad portfelem zamówień na przyszły rok (ma już ok. 30 mln PLN, głównie w obszarze handlowym). Zaznaczono, że na tegoroczne przychody segmentu najmu wpłynie sprzedaż czterech parków handlowych, co jednocześnie da 10-12 mln PLN jednorazowego zysku. 2H'19 będzie stabilna, spółka nie widzi poważnego zagrożenia rentowności.

P.A. Nova

Spółka planuje sfinalizować sprzedaż parków handlowych w Kamiennej Górze, Krośnie i Sosnowcu do końca września i zakłada, że sprzedaż 4 parków - łącznie z tym zbytem w sierpniu - dostarczy ok. 34 mln PLN środków.

Dodatkowo zakłada, że do końca roku sprzeda wszystkie mieszkania w projekcie mieszkaniowym w Bad Staffelstein w Niemczech.

PGNiG

PGNiG obniża ceny gazu CNG i LNG do samochodów i autobusów, dzięki wprowadzonej przez rząd zerowej stawce akcyzy. Paliwo gazowe staniało średnio o 33 gr. netto za 1 m3 na skutek wejścia w życie 13 sierpnia br. nowych regulacji podatkowych.

**PKN Orlen/
Prochem**

Anwil, z grupy PKN Orlen, podpisał z Prochem umowę na budowę infrastruktury OSBL. Umowa stanowi ostatnią z trzech najważniejszych umów, jakie zostały zawarte w ramach rozbudowy zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil.

Celem projektu jest zwiększenie w 2022 r. zdolności produkcyjnych spółki w tym obszarze o 50% oraz poszerzenie oferty o cztery rodzaje nawozów. Projekt zakłada wzrost zdolności produkcyjnych nawozów Anwil o 495 tys. ton rocznie, czyli do 1 461 tys. ton rocznie.

Szacowany całkowity koszt inwestycji wynosi ok. 1,3 mld PLN. Szacuje się, że po zrealizowaniu projektu zysk operacyjny EBITDA Anwil, może wzrosnąć o ok. 57 mln EUR rocznie.

Kruk

Kruk liczy na wyższe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w 2H'19, w całym roku możliwy jest poziom 1 mld PLN, a w 2020 roku nie powinny być one niższe. Wonga w tym roku powinna pozytywnie kontrybuować do wyników na poziomie zysku operacyjnego, natomiast w 2020 r. na poziomie zysku netto - poinformował prezes Piotr Krupa.

"Kruk ma apetyt na kolejne portfele zarówno w Polsce, jak i w Rumunii. Już widzimy wiele potencjalnych transakcji sygnalizowanych przez banki i inne podmioty, które mogą nastąpić w kolejnych miesiącach" - powiedział Krupa.

"Zdecydowanie będziemy więc aktywni na rynkach, które najlepiej znamy, ale liczę, że dokonamy też inwestycji we Włoszech i kolejnych w Hiszpanii. Od powrotu i skali zakupów na nowych rynkach będzie zależeć, z jakim poziomem inwestycji +na liczniku+ skończymy 2019 rok." - dodał.

"To rynki, na których mamy największe doświadczenie i najmocniejsze zdolności operacyjne. Dodam jeszcze, że inwestycje z 1H'19 zrobiliśmy przy cenach, które powinny dać nam istotnie lepsze zwroty niż ceny płacone za podobne portfele w ostatnich 2-3 latach" - powiedział Krupa.

Prezes poinformował, że ostatnie miesiące roku są zazwyczaj najbardziej intensywnie w obszarze finalizowania transakcji na każdym z rynków.

"Rumunia powinna dać nam jeszcze wiele możliwości do inwestycji w tym roku, ale liczę, że Polska da ich zdecydowanie więcej. Oprócz wysokości samych nakładów bardzo ważnym dla mnie jest też zwrot, po którym będziemy nabywać portfel. Im większy zwrot, tym i rentowność naszego biznesu będzie miała szansę się poprawiać. Tutaj trend jest dla nas bardzo dobry" - powiedział Krupa.

W czerwcu rząd przyjął projekt tzw. ustawy antylichwiarskiej, która ograniczyć ma m.in. koszty pozaodsetkowe nakładane na klientów firm pożyczkowych. Prezes poinformował, że zmiany te nie powinny istotnie wpłynąć na plan pozytywnej kontrybucji Wongi do wyników grupy na poziomie zysku w 2020 roku.

"Jestem w radzie nadzorczej Wongi i po czterech miesiącach po transakcji moja pozytywna ocena Wongi jest jeszcze mocniejsza. Przed tym zespołem jest wiele wyzwań związanych z potencjalnymi zmianami, ale też wiele szans i możliwości rozwoju" - dodał. Poinformował, że spółka może rozważyć dalsze akwizycje.

"Co do podstawowego planu na obecnych rynkach, to koncentrujemy uwagę na Włoszech i Hiszpanii. Tam organicznie i systematycznie poprawiamy nasze procesy operacyjne" - dodał.

"W tym roku ponosimy koszty przekazywania wielu tysięcy spraw do sądów włoskich. Ponoszone wydatki są księgowane w koszty tego roku, natomiast duża część wpływów przyjdzie w kolejnych miesiącach, a nawet latach. Do tego dochodzą negatywne aktualizacje wartości na części portfeli włoskich dokonane w 1H'19" - powiedział Krupa. "To powoduje, że Włochy w tym roku mogą jeszcze nie kontrybuować do zysku operacyjnego. Kolejny rok to już otwarcie kolejnego rozdziału" - dodał.

Prezes poinformował, że w długim terminie chciałby, by spółka była wzrostowa i jednocześnie mogła dzielić się zyskami z akcjonariuszami.

VRG	Sieć jubilerska W.Kruk, należąca do grupy VRG, pracuje nad poszerzaniem oferty. Myśli o wyjściu na rynki zagraniczne, a w Polsce w ciągu trzech lat może powiększyć sieć do 200 salonów ze 140 obecnie - poinformował prezes Radosław Jakociuk. "Chcemy rozwijać markę W.Kruk na rynkach zagranicznych. Marka jest na tyle mocna ofertowo, że już jesteśmy w stanie wyjść na pierwsze rynki. Pracujemy nad akwizycją w Czechach i na Słowacji, ale interesują nas też inne rynki: kraje nadbałtyckie, Rumunia, czy Bułgaria" - powiedział Jakociuk. Dodał, że aby zrealizować ten cel sieć pracuje nad dalszym poszerzaniem oferty. Wskazał, że przed branżą jubilerską są dobre perspektywy. "Społeczeństwo się bogaci. Nawet ewentualne schłodzenie gospodarki nie będzie trwać wiecznie. Widzimy wzrost liczby zakupów, rośnie ruch w sklepach. Odwiedza nas rocznie 5 mln klientów, sprzedajemy grubo ponad 1 mln sztuk produktów" - powiedział. "Wydaje się, że nasze cele na ten rok są niezagrażone. Najważniejszy będzie grudzień, jesteśmy do niego przygotowani lepiej niż kiedykolwiek" - powiedział Jakociuk. Internet stanowi obecnie ok. 10% sprzedaży sieci. "Wydaje się, że 20% udziału e-commerce możemy osiągnąć w ciągu 2-3 lat" - dodał prezes W.Kruk.
Mabion	Spółka w 2Q'19 miała -17,7 mln PLN EBIT, oraz 16,7 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio -28,8 mln PLN EBIT, oraz 26,8 mln PLN straty netto. Zarówno w 2Q'19, jak w 1H'19 oraz rok wcześniej spółka nie odnotowała przychodów ze sprzedaży.
Ipopema	Spółka w 1H'19 miała 59,3 mln PLN przychodów, -0,01 mln PLN EBIT, oraz 0,5 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio: 44,4 mln PLN, -2,2 mln PLN, oraz 1,9 mln PLN straty netto.
Wojas	Spółka w 1H'19 miała 122,9 mln PLN przychodów, 3,6 mln PLN EBIT, oraz 1,9 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 104,9 mln PLN, -0,9 mln PLN, oraz 1,6 mln PLN straty netto.
Seco/Warwick	Spółka w 2Q'19 miała 120,4 mln PLN przychodów, 5,2 mln PLN EBIT, 3,3 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 147,6 mln PLN, 10,3 mln PLN, 6,4 mln PLN zysku netto.
Elektrotim	Spółka w 1H'19 miała 122,5 mln PLN przychodów, -13,3 mln PLN EBIT, oraz 13,4 mln PLN straty netto. Rok temu było to odpowiednio: 113,0 mln PLN, -6,2 mln PLN EBIT, oraz 6,7 mln PLN straty netto.
Elektrotim	Portfel zamówień spółki zwiększył się o 21,5% r/r i wyniósł ok. 248,7 mln PLN netto na koniec sierpnia br.
CI Games	Spółka zawarła umowę dystrybucyjną dotyczącą gry "Sniper Ghost Warrior Contracts", ze spółką Game King LLC z siedzibą w Dubaju w Zjednoczonych Emiratach Arabskich. Umowa obejmuje wprowadzanie SGWC do sprzedaży na zasadzie wyłączności na terenie Bliskiego Wschodu: Bahrajn, Egipt, Jordania, Kuwejt, Liban, Oman, Katar, Arabia Saudyjska, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Pakistan, Maroko, Tunezja, Algieria.
CD Projekt	CD Projekt planuje wydać grę "Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana" w wersji iOS 29 października. Obsługiwane urządzenia obejmują iPhone 6S lub nowsze (w tym iPhone 11), iPad Mini 4 i nowsze, iPad 5 generacji lub nowsze, iPad Air 2 lub nowsze oraz wszystkie urządzenia z linii iPad Pro.
Mabion	Mabion kontynuuje prace związane z przygotowaniem odpowiedzi dla Europejskiej Agencji Leków (EMA) w ramach drugiej rundy pytań procedury rejestracyjnej leku MabionCD20. Podtrzymała, że spodziewa się finalnej decyzji regulatora jeszcze w tym roku.
Mercor	Mercor, po decyzji o zakończeniu przeglądu opcji strategicznych bez emisji akcji do inwestora finansowego, zamierza finansować rozwój ze środków własnych i - ewentualnie - kredytami lub leasingiem.
Agora	Spółka zawarła umowę inwestycyjną i umowę wspólników, zgodnie z którymi ma nabyć 32 istniejące udziały i 15 nowo utworzone w spółce Online Technologies HR. Całkowita, łączna kwota inwestycji Agory w Online Technologies to 7,7 mln PLN. Po zawarciu transakcji Agora będzie posiadała 95 udziałów stanowiących 79,8% udziału w kapitale zakładowym Online Technologies (obecnie ma 48 udziałów stanowiących 46,2%). Cena nabycia udziałów będzie zależna od wartości osiągniętej przez spółkę EBITDA oraz przychodów. Nabycie udziałów zostanie sfinansowane ze środków własnych Agory.
Sare	Rada nadzorcza Sare wyraziła zgodę na zawarcie przez Sare umowy inwestycyjnej z White Morecra Limited oraz Opoka Ventures, zespołem specjalistów odpowiedzialnym za realizację projektów private equity w funduszach zarządzanych przez Opoka TFI, i dotyczy objęcia przez inwestorów oraz Sare nowych udziałów w jednej ze spółek zależnych Sare pod nazwą Adepto.

PGNiG	PGNiG oraz Startup Hub Poland w ramach trzeciej rundy rządowego programu Poland Prize zaprosiły do Polski kolejną grupę zagranicznych startupów oferujących innowacyjne rozwiązania dla przedsiębiorstw z branży energetycznej. Najlepsi mogą liczyć na wsparcie finansowe i możliwość wdrożenia swoich projektów w Polsce.
PGE	PGE Obrót z Rzeszowa, zajmująca się w Grupie PGE sprzedażą energii do odbiorców końcowych ostrzega swoich klientów przed fałszywymi SMS-ami, które informują o rzekomych należnościach oraz wskazują link do strony, na której można dokonać wpłaty.
LiveChat	Grupa LiveChat nadal będzie hojna dla akcjonariuszy. Wrocławska spółka chce wypłacać posiadaczom akcji maksymalną kwotę, na jaką pozwalają jej przepisy. Inwestorzy mogą również liczyć na zaliczki na poczet spodziewanej dywidendy – sygnalizuje zarząd. - Parkiet
ZM Henryk Kania	Niektórzy posiadacze obligacji ZM Kania znajdują się na etapie postępowania sądowego w celu uzyskania klauzuli wykonalności, co umożliwi im egzekucje z zabezpieczeń udzielonych przez pana Henryka Kanię.
Famur	Spółka pomoże Muzeum Górnictwa Węglowego w Zabrzu w dokumentowaniu historii rozwoju techniki górniczej, poprzez m.in. dostęp do maszyn i ich dokumentacji czy wiedzy serwisowej. To jedno z założeń listu intencyjnego o współpracy obu tych partnerów, podpisanego w czwartek podczas Międzynarodowych Targów Górnictwa, Przemysłu Energetycznego i Hutniczego w Katowicach. Jak napisała w czwartkowej informacji grupa Famur, list intencyjny konstytuuje działania, jakie oba podmioty prowadzą od lat, łącząc ich siły "w celu budowania świadomości roli górnictwa i jego dziedzictwa na Śląsku".

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