

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Lekkie straty po ciężkim tygodniu

Ubiegły tydzień rozpoczęliśmy w cieniu ataków na saudyjskie rafinerie, a kończyliśmy po niewystarczająco gołej konferencji Fed. W konsekwencji rynki bazowe przyniosły lekkie straty (SPX -0,5%) i to należy uznać za sukces. WIG20, po słabym piątku (-0,9%), zniżkował o 1,3%, a najgorzej poradziły sobie akcje CCC (-9%), JSW (-7%) czy Dino (-5%). Wyniki sesji wyraźnie zaburzyło wygasanie wrześniowej serii kontraktów terminowych. Obróty i duża zmienność pojawiły się w ostatniej godzinie handlu. Lepiej wypadły maluchy (sWIG80 +0,6%), gdzie wiele spółek publikowało raporty za 2Q'19. Kulminacja wyników jeszcze przed nami (do 30.09.19).

Z technicznego punktu widzenia WIG20 na początku tygodnia zrealizował zasięg formacji „W” (2217 pkt), po czym nastąpiła korekta. Miejsca na zejście, które nie zmieni układu sił, jest sporo (2130 pkt).

W ostatnim, pełnym tygodniu września rynki będą z uwagą obserwowały napływające informacje ze spowalniającej europejskiej gospodarki. Dziś poznamy wstępne odczyty przemysłowych PMI (oczekiwane jest lekkie odbicie wskaźników), a w piątek dane o inflacji. Na GPW napływać będą kolejne raporty gł. mniejszych podmiotów. Nastroje u progu tygodnia nie są złe, choć większość parkietów w Azji kończyła czerwonym kolorem (święto w Japonii). Kontrakty na DAX zyskują 0,1%.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- mBank:** Projekt nowej strategii Commerzbanku przewiduje sprzedaż akcji mBanku;
- mBank, Pekao:** Pekao nie prowadzi obecnie żadnych projektów o charakterze M&A w sektorze bankowym;
- Getin Noble Bank:** Bank liczy na zatwierdzenie planu naprawy do końca bieżącego roku;
- PKN Orlen:** Koncern zainwestuje łącznie 1,2 mld PLN w Orlen Południe w ciągu kilku lat;
- PKN Orlen:** Spółka przedstawi roszczenia związane z kryzysem dostaw ropy do końca roku;
- Kruszwica:** Wyniki 2Q'19 wyraźnie lepsze r/r [tabela BDM];
- Izoblok:** Wyniki 1Q'19/20 [tabela BDM];
- Banki:** Wyrok TSUE ws. kredytów frankowych 3 października – PAP;
- Snieżka:** Spółka spodziewa się, że powrót do poziomu rentowności sprzed przejścia nastąpi nie wcześniej niż po '21;
- Lubawa:** Grupa chce przedstawić nową strategię w 4Q'19;
- Elektrobudowa:** Zarząd odstępuje od dalszego udziału w procesie dokapitalizowania spółki;
- Alior Bank:** BlackRock zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie spółki poniżej 5%;
- Budimex:** Oferta spółki za 1,4 mld PLN najkorzystniejsza w przetargu PKP-PLK;
- Interma Trade:** Wzrost sprzedaży w sierpniu o 19% r/r [wykres BDM];
- ZE PAK:** Podsumowanie konferencji po 2Q'19 [komentarz BDM].

WYKRES DNIA

Akcje banku Millennium straciły na piątkowej sesji ponad 6% wyznaczając nowe roczne minimum. Co więcej, w ciągu roku walory straciły ponad 33%, a kurs znajduje się najniżej od marca'17.

Millennium - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 20 września 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 171,8	-0,9%	-4,6%
WIG30	2 464,9	-1,1%	-4,5%
mWIG40	3 750,8	-1,9%	-4,1%
sWIG80	11 656,3	0,3%	10,3%
WIG	57 485,2	-1,0%	-0,4%
WIG Banki	7 158,0	-2,0%	-4,0%
WIG Bud	1 921,7	-1,1%	0,4%
WIG Chemia	9 151,2	-2,2%	-2,1%
WIG Dew	2 271,4	-1,9%	18,8%
WIG Energia	2 036,8	-2,0%	-15,5%
WIG IT	2 395,4	-2,3%	20,3%
WIG Media	5 163,7	-0,2%	14,4%
WIG Paliwa	7 201,6	0,5%	-10,0%
WIG Spoż	3 180,2	1,7%	-6,0%
WIG Surowce	2 748,3	0,1%	-19,7%
WIG Telco	763,0	-1,5%	23,1%
DAX	12 468,0	0,1%	18,1%
CAC40	5 690,8	0,6%	20,3%
BUX	41 116,9	0,5%	5,1%
S&P500	2 992,1	-0,5%	19,4%
DJIA	26 935,1	-0,6%	15,5%
Nasdaq Comp	8 117,7	-0,8%	22,3%
Bovespa	104 817,4	0,5%	19,3%
Nikkei225	22 079,1	0,2%	10,3%
S&P/ASX 200	6 754,0	0,3%	19,6%
Złoto	1 503,4	0,3%	17,3%
Miedź	5 788,0	-0,4%	-3,0%
Ropa WTI	58,1	-0,2%	20,5%
EUR/PLN	4,37	0,7%	2,0%
USD/PLN	3,97	1,0%	6,0%
CHF/PLN	4,01	1,2%	5,1%
EUR/USD	1,10	-0,3%	-3,8%
USD/JPY	107,6	-0,4%	-1,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 189	-15	-0,68%
Kurs zamknięcia	2 168	-26	-1,19%
Kurs min.	2 166	-22	-1,01%
Kurs max.	2 199	-5	-0,23%
Wolumen obrotu	28 847	6 677	30,12%
Otwarte pozycje	61 744	1 973	3,30%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 190,00	2 164,13	2 198,29	2 171,75	-0,9%	1 366
WIG30	2 494,87	2 459,14	2 499,26	2 464,87	-1,1%	1 454
mWIG40	3 826,74	11 572,71	11 657,01	3 750,76	-1,9%	143
sWIG80	11 657,01	3 722,74	3 828,81	11 656,29	0,3%	18
WIG-PL	59 125,07	58 690,33	59 125,07	58 690,33	-1,0%	1 499
WIG	58 114,67	57 294,84	58 203,82	57 485,19	-1,0%	1 533

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	39,84	5 201	-3,1%	-25,0%
CCC	126,20	5 195	-1,0%	-34,7%
CD Projekt	244,10	23 463	-0,3%	67,7%
Cyfrowy P.	26,42	16 897	-2,1%	17,1%
Dino	152,60	14 961	-1,5%	59,2%
JSW	26,00	3 053	-1,5%	-61,3%
KGHM	81,58	16 316	0,2%	-8,2%
Lotos	84,70	15 659	-1,8%	-4,3%
LPP	8 240,00	15 264	-0,3%	5,0%
mBANK	316,80	13 412	-0,7%	-25,3%
Orange	5,74	7 533	-2,4%	19,8%
Pekao	104,10	27 323	-1,4%	-4,5%
PGE	8,38	15 669	-3,1%	-16,2%
PGNIG	4,99	28 845	-3,2%	-27,8%
PKN Orlen	96,80	41 402	2,3%	-10,5%
PKOBP	39,84	49 800	-2,4%	0,9%
Play	27,42	6 968	1,6%	31,8%
PZU	37,73	32 581	-0,1%	-14,1%
Santander Polska	305,40	31 178	-2,1%	-14,7%
Tauron	1,64	2 869	-1,7%	-25,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	386,00	883	-2,8%	58,2%	Getin	1,43	271	7,5%	110,3%
Amica	114,00	886	-3,4%	-0,7%	GPW	40,05	1 681	-3,6%	9,3%
Amrest	44,50	9 770	-1,0%	11,3%	GTC	9,22	4 477	-3,6%	12,6%
Asseco PL	50,25	4 171	-3,4%	9,0%	Handlowy	52,80	6 899	-0,6%	-23,6%
Azoty	35,68	3 539	-4,4%	14,4%	ING BSK	193,20	25 135	-1,3%	7,3%
Benefit Sys.	732,00	2 093	2,5%	-13,3%	Inter Cars	210,00	2 975	-1,9%	0,5%
BNP Paribas	72,20	10 644	4,9%	48,9%	Kernel	44,95	3 683	3,6%	-8,2%
Bogdanka	39,25	1 335	0,9%	-23,5%	Kety	299,00	2 861	0,0%	-9,1%
Boryszew	4,40	1 056	-3,1%	-6,4%	Kruk	156,10	2 955	-2,4%	-0,4%
Budimex	131,00	3 344	-1,4%	15,3%	Livechat	36,10	930	-1,5%	42,4%
CI Games	0,97	157	-2,6%	18,3%	Mabion	81,00	1 111	-5,3%	-6,5%
Ciech	35,90	1 892	1,1%	-19,0%	Millennium	5,90	7 151	-6,1%	-33,5%
Comarch	183,00	1 488	-3,7%	20,4%	Orbis	99,40	4 580	-2,5%	10,2%
Develia	2,25	1 007	-3,2%	-8,2%	PKP Cargo	26,00	1 164	-3,3%	-40,8%
Echo	4,66	1 923	-2,5%	43,4%	PlayWay	184,00	1 214	-3,2%	36,3%
Enea	9,05	3 993	1,3%	-8,6%	Stalprodukt	230,00	1 283	0,0%	-28,1%
Energia	6,67	2 762	-4,0%	-25,1%	Ten Square	145,00	1 050	4,8%	81,3%
Eurocash	21,36	2 973	-1,1%	21,4%	VRG	4,24	994	-0,7%	5,0%
Famur	3,88	2 227	-1,4%	-28,2%	Wawel	660,00	990	0,0%	-20,9%
Forte	23,65	566	1,7%	4,0%	WP.PL	66,00	1 915	0,0%	25,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

mBank

Projekt nowej strategii Commerzbanku przewiduje sprzedaż większościowego pakietu akcji mBanku - podał bank w komunikacie prasowym.

"Projekt strategii przewiduje sprzedaż należącego do Commerzbanku większościowego pakietu akcji mBanku. To pozwoli bankowi wygenerować środki finansowe pozwalające na szybszą implementację strategii oraz powiązanych (z nią - PAP) inwestycji" - podał Commerzbank w komunikacie.

"Sprzedaż pozwoli na redukcję wartości aktywów ważonych ryzykiem o około 17 mld EUR i uwolnienie kapitału akcyjnego Commerzbanku. Planowana sprzedaż mBanku będzie podlegała zgodzie regulatora" - dodano.

Jak podano w komunikacie, zarząd Commerzbanku przygotował projekt strategii "Commerzbank 5.0" i przekazał go do oceny radzie nadzorczej. Projekt będzie omawiany z radą 25 i 26 września, a potem zaprezentowany na konferencjach dla inwestorów i prasy.

"Zarząd i rada nadzorcza nie podjęły jeszcze żadnych decyzji dotyczących elementów zapisanych w projekcie strategii" - napisano.

Pełna treść Komunikatu jest dostępna pod poniższym adresem:
https://www.commerzbank.de/en/hauptnavigation/aktionaere/service/archive/ir-nachrichten_1/2019_1/ir_nachrichten_detail_19_83402.html

mBank może być "łakomym kąskiem" dla wszystkich graczy na polskim rynku bankowym wg gazety. – Rzeczpospolita

Aktualna wycena giełdowa mBanku to przeszło 13,5 mld EUR; na Commerzbank, który ma 62% pakiet, przypada dobre 9 mld EUR, czyli około 3 mld EUR.

mBank

Grupa PFR nie prowadzi analiz ani rozmów w sprawie ewentualnych przejęć instytucji finansowych - poinformował w piątek prezes PFR Paweł Borys, odnosząc się do informacji medialnych, że Commerzbank rozważa sprzedaż mBanku.

mBank, PKO BP, Pekao

Bank Pekao nie prowadzi obecnie żadnych projektów o charakterze przejęć w sektorze bankowym i nie komentuje spekulacji w sprawie kupna akcji mBanku - poinformowało PAP Biznes biuro prasowe Banku Pekao.

PKO BP nie komentuje informacji dotyczących przejęć konkretnych spółek - poinformowało PAP Biznes biuro prasowe PKO BP w odpowiedzi na pytanie o potencjalne zainteresowanie odkupieniem akcji mBanku od niemieckiego Commerzbanku.

Getin Noble Bank

Bank planuje dalsze obniżanie kosztów ryzyka kredytowego – poinformował członek zarządu banku, Tomasz Misiak. Spółka widzi również szansę na dalszą poprawę marży odsetkowej.

Powinniśmy mieć warunki, by zbliżyć się do benchmarku rynkowego w przyszłym roku" - dodał Maciej Kleczkiewicz, członek zarządu banku.

Przedstawiciele banku podali, że od drugiego kwartału GNB skupia się na poprawie rentowności i w konsekwencji odbudowie bazy kapitałowej.

Luka kapitałowa Getin Noble Bank wynosi 1,6 mld PLN. Bank liczy, że decyzja w sprawie planu naprawy banku zapadnie do końca 2019 roku – poinformowali przedstawiciele banku.

Bank nie obserwuje obecnie znaczących wzrostów pozwów dotyczących frankowych umów kredytowych - poinformował prezes Klimczak.

„Nie zanotowaliśmy znaczących wzrostów pozwów” – powiedział Klimczak.

„Po decyzji TSUE należy oczekiwać istotnego wzrostu pozwów w sektorze” – dodał Tomasz Misiak, członek zarządu banku.

PKN Orlen

Łączne nakłady inwestycyjne, które PKN Orlen poniesie w najbliższych kilku latach w spółce Orlen Południe, wyniosą co najmniej 1,2 mld PLN, poinformował prezes Daniel Obajtek.

"Na łączną kwotę 1,2 mld PLN składa się nie tylko ponad 430 mln PLN na instalację ekologicznego glikolu w Trzebinie, ale także ponad 400 mln PLN na budowę instalacji bioetanolu II generacji w Jedliczach, a także rozbudowa mocy produkcyjnych biodiesla z obecnych 260 tys. ton rocznie, początkowo o 25 tys. ton, a następnie, w ciągu 2 lat, o kolejne 100 tys. ton, do ok. 400 tys. ton" - powiedział Obajtek dziennikarzom po uroczystości wmurowania aktu erekcyjnego pod budowę instalacji ekologicznego glikolu w Trzebinie.

Szef Orlenu zaznaczył, że dodatkowo w ramach instalacji glikolu powstanie też instalacja produkcji wodoru, w związku z czym Orlen prowadzi rozmowy na temat wykorzystania go jako paliwa transportowego.

PKN Orlen planuje oszacować do końca 2019 roku potencjalne straty i przedstawić dostawcom roszczenia wynikające ze wstrzymania dostaw ropy rurociągiem "Przyjaźń" od kwietnia do czerwca tego roku, poinformował prezes Obajtek.

Dostawy terminowe ropy naftowej z Arabii Saudyjskiej do Grupy Orlen nie są w żaden sposób zagrożone, zapewnił prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.

Kruszwica

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19.

Kruszwica – wyniki 2Q'19 [mln PLN]

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
Przychody ogółem	668,3	572,4	592,7	730,8	671,0	590,0	688,9	735,4	731,1	704,4
segment Agri	268,3	214,5	203,9	285,5	257,3	262,8	294,2	314,2	357,3	367,9
segment Food	400,0	357,9	388,8	445,4	413,6	327,2	394,7	421,3	373,8	336,5
COGS	608,5	558,9	517,0	609,6	603,7	547,5	604,1	598,5	646,9	630,9
SG&A	46,1	40,9	43,7	49,7	41,5	42,1	45,4	59,0	44,7	42,4
inne koszty	2,4	-15,5	7,5	43,4	2,2	-10,3	-3,4	30,1	0,6	6,6
EBITDA	19,8	-5,5	30,9	34,6	29,8	17,0	49,1	54,1	45,9	31,4
EBIT	11,3	-12,0	24,4	28,2	23,5	10,7	42,8	47,9	38,9	24,5
segment Agri	-7,8	-19,4	8,9	4,8	-3,1	3,5	24,1	26,7	24,7	13,0
segment Food	19,2	7,4	15,6	23,4	26,7	7,3	18,7	21,2	14,2	11,5
Zysk (strata) brutto	10,7	-11,7	24,8	27,5	23,7	11,1	42,0	46,9	38,6	24,0
Zysk (strata) netto	8,5	-9,5	20,1	22,2	19,3	8,9	34,4	37,2	30,6	17,6
Marża EBITDA	3,0%	-1,0%	5,2%	4,7%	4,4%	2,9%	7,1%	7,4%	6,3%	4,5%
Marża EBIT	1,7%	-2,1%	4,1%	3,9%	3,5%	1,8%	6,2%	6,5%	5,3%	3,5%
segment Agri	-2,9%	-9,0%	4,3%	1,7%	-1,2%	1,3%	8,2%	8,5%	6,9%	3,5%
segment Food	4,8%	2,1%	4,0%	5,2%	6,4%	2,2%	4,7%	5,0%	3,8%	3,4%
Marża zysku netto	1,3%	-1,7%	3,4%	3,0%	2,9%	1,5%	5,0%	5,1%	4,2%	2,5%

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Izoblok

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'19/20 (okres maj-lipiec 2019).

Izoblok – wyniki 1Q'19/20 [mln PLN]

	2016-17				2017-18				2018-19				2019-20				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
Przychody	22,4	45,2	56,8	55,1	53,0	60,3	55,6	59,8	53,6	56,6	49,9	56,8	50,1				
Przychody Polska	22,4	23,5	24,2	24,5	20,9	24,5	22,1	25,8	21,9	27,3	21,3	27,0	23,5				
Przychody Niemcy	0,0	21,8	32,7	30,5	32,1	35,7	33,5	34,0	31,7	29,3	28,6	29,9	26,7				
Koszty operacyjne	18,6	42,9	55,0	57,6	52,2	57,9	56,6	56,5	54,0	56,3	51,2	54,3	48,7				
amortyzacja	1,2	4,1	5,3	5,2	5,1	4,9	4,7	4,8	4,9	4,7	4,8	5,6	5,0				
zużycie mat i energii	12,0	20,3	25,0	26,8	25,2	27,5	27,2	27,7	26,7	25,1	26,1	23,9	24,3				
usługi obce	2,3	4,3	3,4	12,1	6,3	8,0	7,2	7,0	5,9	6,4	-3,5	14,9	5,3				
wynagrodzenia + ZUS	3,9	8,7	12,5	14,1	12,6	12,8	13,2	14,1	14,7	14,5	13,7	14,4	13,5				
wartość sprzedanych towarów i mat.	0,5	1,8	2,4	2,5	1,5	3,7	1,8	2,0	2,2	5,0	0,6	2,1	2,7				
inne/korekty	-1,3	3,7	6,5	-3,2	1,4	1,0	2,5	1,0	-0,4	0,6	9,5	-6,6	-2,1				
Wynik na sprzedaży	3,8	2,3	1,8	-2,6	0,8	2,4	-1,0	3,3	-0,5	0,3	-1,3	2,5	1,4				
Saldo PPO/PKO	-0,6	0,2	1,2	-0,3	-0,3	-1,6	1,6	-0,2	3,3	0,9	0,8	0,2	0,4				
EBIT	3,2	2,5	3,0	-2,9	0,5	0,8	0,6	3,1	2,8	1,2	-0,5	2,8	1,9				
EBITDA	4,5	6,6	8,3	2,4	5,7	5,7	5,3	7,9	7,7	5,9	4,3	8,3	6,9				
EBITDA skoryg.	5,1	6,4	7,1	2,7	5,9	7,3	3,7	8,0	4,4	5,0	3,5	8,1	6,4				
EBITDA skoryg. Polska	5,1	4,9	5,1	3,5	3,4	4,5	4,1	4,6	3,8	3,7	3,0	5,9	4,5				
EBITDA skoryg. Niemcy	0,0	1,6	2,0	-0,9	2,5	2,8	-0,3	3,4	0,6	1,3	0,5	2,2	2,0				
Wynik brutto	3,8	2,4	2,9	-0,2	-0,6	0,6	2,8	1,0	1,0	0,5	-0,6	2,5	1,4				
Wynik netto	3,0	1,9	2,9	0,3	-0,9	0,8	2,3	1,2	1,4	0,7	-0,1	1,8	1,0				

Źródło: DM BDM S.A., spółka, 1Q = maj-lipiec

Banki

Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej wyda wyrok w sprawie kredytów frankowych 3 października - poinformowało w piątek PAP Biznes źródło zbliżone do sprawy.

Śnieżka

Spółka zakłada, że powrót do poziomu rentowności sprzed przejęcia węgierskiej spółki Poli-Farbe nie nastąpi wcześniej niż po 2021 roku, poinformował prezes Piotr Mikrut.

"Generalnie nie jesteśmy zaniepokojeni tym, że wskaźniki rentowności się obniżyły, rozumiemy, z czego to wynika, pewne rzeczy przewidywaliśmy i są one zgodne z naszymi planami czy prognozami" - powiedział Mikrut podczas konferencji prasowej.

"W II półroczu na pewno nie będzie one-offów, ale efekt bazy na Węgrzech będzie występował dalej - oni mają niższą rentowność" - wskazał wiceprezes Witold Waśko.

W związku z tym spółka ocenia, że do powrotu do poziomu rentowności sprzed przejęcia potrzebuje jeszcze co najmniej dwóch pełnych lat.

"Poziom rentowności na poziomie EBITDA, który za ubiegły rok zaraportowaliśmy, wydaje się nam się być celem strategicznym. Na pewno minimalny okres, jaki potrzebujemy, to 2 lata, czyli rok 2020 i 2021. Nie deklaruję, że w 2022 powrócimy do tych poziomów. Bardziej należy rozumieć, że na pewno w 2020 i 2021 jeszcze nie" - powiedział prezes.

Podkreślił, że spółka będzie intensywnie pracować nad utrzymaniem rentowności spółki polskiej i ukraińskiej, a w przypadku spółki węgierskiej - nad jej znaczącą poprawą.

Członkowie zarządu wskazali też, że poprawa rentowności na Węgrzech będzie następować między innymi dzięki uwspólnieniu zakupów.

Śnieżka podkreśla, że jest zadowolona z sytuacji na rynku polskim, gdzie rośnie sprzedaż farb z segmentu premium i produktów do pielęgnacji drewna.

Lubawa

Grupa chce w 4Q'19 przedstawić nową strategię rozwoju grupy, nie wyklucza umieszczenia w niej celów finansowych - poinformował prezes Marcin Kubica. Spółka liczy w tym roku na zdecydowaną poprawę wyników, w drugim półroczu jej przychody ze sprzedaży powinny być wyższe niż w pierwszej połowie roku.

"Pracujemy nad nową strategią rozwoju grupy. Chcielibyśmy ją zaprezentować w czwartym kwartale. Będziemy tam chcieli wskazać kierunki strategiczne na poziomie oferty produktowej, cele w poszczególnych segmentach, pokazać i wzmocnić synergie wewnątrz grupy" - powiedział prezes.

"Do końca roku sporo się będzie działo w obszarze sprzętu specjalistycznego, będą rozstrzygnięcia wielu kontraktów. Niektóre z nich będą mieć szansę realizacji w przyszłym roku, co cieszy, bo zależy nam na spłaszczeniu sezonowości w Lubawie" - dodał.

Wskazał, że dla spółki-matki, standardowo najbardziej przychodowy okres następuje w drugiej połowie roku, bo źródłami jej przychodów są odbiorcy publiczni, którzy mają procedury zakupowe i realizacja kontraktów odbywa się często w trzecim i czwartym kwartale. Jak dodał, coraz częściej pojawiają się jednak kontrakty wieloletnie.

Elektrobudowa

Zarmen odstępuje od dalszego udziału w procesie dokapitalizowania Elektrobudowy w drodze emisji akcji serii F i pozyskania inwestora. Jak podano, oferta Zarmenu z 13 września dotycząca objęcia emisji akcji serii F Elektrobudowy przestaje tym samym być aktualna.

PKO Bank Polski przystąpił w charakterze wierzyciela do umowy o finansowanie zmienionej umową zmieniającą, podała Elektrobudowa.

ING

Patrick Roesink zrezygnował z funkcji wiceprezesa zarządu ING Banku Śląskiego ze skutkiem na 31 marca 2020 roku. Jak podano, powodem złożenia rezygnacji jest planowane objęcie innego stanowiska w Grupie ING.

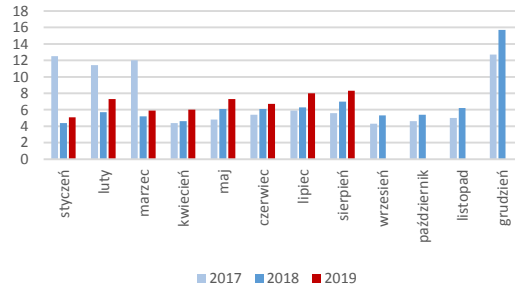
ING Bank Śląski dzięki cyfryzacji procesów przyspieszył zwiększanie wolumenu kredytowego do obecnych 40 mld PLN w segmencie średnich i dużych firm i od lat utrzymuje tu dwucyfrową dynamikę wzrostu, poinformował ISBnews wiceprezes Michał Bolesławski.

ING Bank Śląski stawia na rozwój w obszarze e-commerce, którego skala w ocenie instytucji będzie dynamicznie rosnąć, poinformował wiceprezes Bolesławski.

Interma Trade

Spółka zwiększyła sprzedaż w sierpniu do 8,3 mln PLN (+18,6% r/r).

Interma Trade – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Movie Games

Gra "Food Truck Simulator", wyprodukowana przez Drago Entertainment, którego udziałowcem jest Movie Games, będzie miała swą premierę w 2020 roku. W osobnym komunikacie Drago Entertainment poinformowało, że udostępniło zapowiedź gry "Food Truck Renovation" w serwisie Steam.

Alior

Grupa BlackRock zmniejszyła udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu banku do poniżej 5%. Przed zmianą, udział grupy w ogólnej liczbie głosów banku wynosił łącznie 5,65%.

Mostostal Warszawa

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 2Q'19 z dn. 30. na 25. września.

Budimex

Oferta Budimeksu Budownictwo o wartości 1,4 mld PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP Polskie Linie Kolejowe na roboty budowlane na odcinku Most Wisła - Czechowice-Dziedzice – Zabrzeg.

Instal Kraków

Generali OFE zwiększyło zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 8,54% udziałów w kapitale zakładowym i 5,33% głosów na WZA.

Enea

Enea Operator - spółka zależna Enei - ukończyła przebudowę linii 110 kV Morzyczyn - Drawski Młyn. Wartość inwestycji wyniosła ponad 127 mln PLN.

Lotos

Grupa podała, że rozpoczęło się holowanie należącej do Lotos Petrobaltic platformy przebudowanej na Morskie Centrum Produkcyjne na kotwicznisku, z którego trafi ona na złoże B8.

Pure Biologics

Spółka podpisała z NCBR umowę o dofinansowanie projektu PureBIKE obejmującego "Opracowanie bispecyficznego fragmentu przeciwciała do simultanicznego zwalczania nowotworu i rekrutacji komórek układu immunologicznego (BIKE)", podała spółka. Projekt został dofinansowany w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 (Oś priorytetowa: Wsparcie prowadzenia prac B+R przez przedsiębiorstwa, działanie: Projekty B+R przedsiębiorstw, poddziałanie: Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa, numer naboru: 2/1.1.1/2019). Przyznana wysokość dofinansowania wynosi 29,9 mln PLN.

MOL

Grupa przeprowadziła ofertę obligacji dla inwestorów instytucjonalnych na łączną kwotę 28,4 mld HUF.

Polnord

Deweloper wykupił przedterminowo część obligacji na okaziciela serii NS4 o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 9,6 mln PLN.

Nextbike

Odpis aktualizujący wartość należności od jednego z kontrahentów na 3,46 mln PLN obniży wynik spółki w 3Q'19.

Tauron

Rada nadzorcza spółki odwołała Kamila Kamińskiego z funkcji wicepremiera ds. klienta i wsparcia korporacyjnego.

ING

Rada nadzorcza banku zgodziła się na zaciągnięcie przez bank pożyczki podporządkowanej w wysokości 250 mln EUR od ING Bank N.V.

PKP Cargo

Grupa rozpoczęła rozmowy w sprawie kupna udziałów w spółce P.U. Hatrans.

ZE PAK

Podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'19 (20.09.2019)

BDM:

- utrata przychodów z tytułu ustawy o cenach e.e. z 28.12.2018 w 1H'19 to 27 mln PLN (spółka zaksięgowala 17 mln PLN z tyt. kwoty różnicy ceny);
- w 2H'19 nieistotny wpływ ustawy z uwagi na zawężony katalog beneficjentów;
- średnia zrealizowana cena e.e. przez „ustawę” niższa w 1H'19 o ok. 5 PLN/MWh, w 2H'19 powinna być wyższa;
- koszty CO2 w 2H'19 wyższe niż zrealizowane w 2Q'19 94 PLN/t
- produkcja powinna być wyższa w 2H'19 h/h;
- w grudniu wyłączony B4, B3/B6 w Pątnów I do wyłączenia w czerwcu'20;
- wyłączenie 3 bloków niekoniecznie musi się wiązać ze spadkiem produkcji
- pierwsze nakłady inwestycyjne na blok biomasowy w Koninie (K7) pojawiają się w 4Q'19, trwa procedura wyboru wykonawcy;
- koszt 50 MW w Koninie to ok. 112 mln PLN (niska kwota wynika z infrastruktury), blok będzie uruchomiony na początku 2021 roku (18 miesięcy);
- nowy blok ma mieć 4 źródła przychodów (e.e., ciepło, zielone certyfikaty, wodór), będzie zgłoszony do rynku mocy;
- farma fotowoltaiczna może kosztować >200 mln PLN (2021 rok);
- projekty wiatrowe to dalsza perspektywa;
- decyzja środowiskowa dla Ościstowa się przedłuża;
- zatrudnienie na koniec 2019 powinno się kształtować ok. 4700 os. (ok. 400 os. mniej r/r);
- spółka we wrześniu spłaciła 37 mln PLN raty kredytu konsorcjalnego;

KCI

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 2Q'19 z dn. 25. na 30. września br.

ZPC

Otmuchów

W 1H'19 grupa wypracowała ok. 109,1 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 2,7 mln PLN straty EBIT i 3,1 mln PLN straty netto z dz.kontynuowanej.

BBI

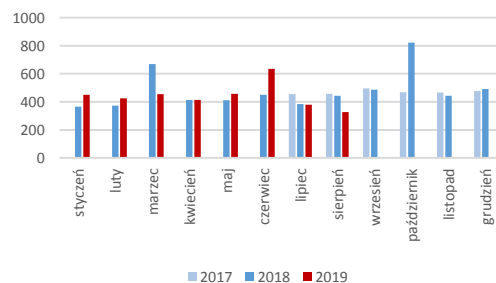
Development

W 1H'19 grupa wypracowała ok. 7,5 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 9,2 mln PLN straty EBIT i 14,0 mln PLN straty netto z dz.kontynuowanej.

**Telemedycyna
Polska**

Spółka zmniejszyła sprzedaż w sierpniu do 327,6 tys. PLN (-24,6% r/r).

Telemedycyna Polska – sprzedaż miesięczna [tys. PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

ZM Kania

Spółka Cedrob zgłosiła UOKiK zamiar koncentracji przedsiębiorstwa Zakładów Mięsnych Henryk Kania w restrukturyzacji, podała spółka.

Ursus

Ursus w restrukturyzacji wniósł zażalenie na postanowienie sądu o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego.

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