

JR Holding rozpala nadzieje inwestorów

Inwestycje > Okrętem flagowym w grupie jest notowany na NewConnect Columbus Energy, którego akcje zdrożały od początku roku o ponad 800 proc.

Dominik Osowski
dominik.osowski@parkiet.com

Nowa strategia

Odkąd JR Holding zapowiedział, że zrezygnuje z inwestycji w nieruchomości i skoncentruje się na inwestycjach w innowacyjne firmy, papiery spółki zdrożały o około 190 proc., do 4,9 zł.

W skład grupy JR Holding wchodzi kilka spółek z różnych branż, jednak do tej pory skupiała się ona na inwestycjach w firmy z branży budowlanej. Ale niedawno poinformowała, że zmienia profil działalności i skupi się na inwestycjach w bardziej innowacyjne firmy. – JR Holding już od dłuższe-

go czasu inwestuje w spółki niezwiązane tylko z branżą nieruchomości. Po dwuletniej analizie zarząd wraz z radą nadzorczą doszedł do wniosku, że nadszedł czas, aby inwestycje w nieruchomości komercyjne zamienić na nowe inwestycje w perspektywiczne branże związane z OZE (głównie fotowoltaiką), produkcją i wyda-

waniem gier komputerowych, nowymi technologiami oraz ze sztuczną inteligencją. Wzrost wartości spółek, w które za-inwestował JR Holding, jest kilkunastokrotnie wyższy niż inwestycje w spółki z branży nieruchomości. Szczegóły nowej polityki inwestycyjnej zostaną przedstawione w strategii rozwoju – tłumaczy

January Ciszewski, prezes JR Holding.

Imponujące wzrosty

Spółka kontroluje kilka spółek i posiada w nich udziały, jednak kluczową jest notowana na NewConnect spółka z branży fotowoltaiki. – Okrętem flagowym jest oczywiście Columbus Energy, lider fotowoltaiki w Polsce. Spółka wyznacza trend standardu, jaki konsumenci powinni kupować. Wyniki organizacji rosną w tempie ponad 100 proc. r./r. Wartość spółki zbliża się do 600 mln zł. Columbus Energy rozwija się w segmencie B2C i B2B oraz realizuje własne projekty farm fotowoltaicznych, których rynkowa wartość w sprzedaży może osiągnąć 1,3 mld zł. Strategia spółki zakłada przeniesienie notowań na główny parkiet, wejście w sektor e-mobility i rozwój produktowy w kierunku umów CPPA – dodaje Ciszewski. Według stanu na 30 czerwca JR Holding posiada łącznie 30 proc. udziału w kapitale Columbus Energy. Pakiet ten przy obecnej kapitalizacji Columbusa, wynoszącej blisko 591 mln zł, jest wart 177 mln zł. Dla porównania kapitalizacja JR Holding wynosi ponad 190 mln zł.

Spółka pokłada też duże nadzieje w notowanej na rynku głównym Setencie, która jest w trakcie łączenia się z wydawnictwem gier komputerowych All In! Games. Czy będzie to czarny koń w grupie kapitałowej? – Obserwując zainteresowanie grami tego wydawnictwa na targach Gamescom w Kolonii oraz PGA w Poznaniu,

January Ciszewski, prezes JR Holding, uważa, że inwestorzy musieli w końcu zacząć doceniać spółkę holdingową i jej spółki zależne.



FOT. MAT. PRASOWE

zarząd uważa, że będzie to ważny podmiot na GPW w 2020 r. Obie te spółki rozwijają się w postępie geometrycznym, co napawa nas dużym optymizmem w zakresie wzrostu ich wartości w nadchodzących latach – dodaje Ciszewski. JR Holding ma 32,98 proc. w kapitale Setanty. Przy obecnej kapitalizacji 22,5 mln zł pakiet jest wart 7,4 mln zł.

Spółka ma już doświadczenie z producentami gier, posiada udziały poprzez spółkę zależną w One More Level, która zapowiedziała niedawno najnowszą grę „Ghostrunner”. Produkcja została dobrze przyjęta przez rynek i w opinii zarządu powinna odnieść sukces.

Dobra sytuacja w spółkach przekłada się na ogromne wzrosty notowań. Akcje JR Holding zdrożały od początku roku o 760 proc., Columbus Energy o 830 proc., a Setanty o 300 proc. – Wszystkie spółki notują dynamiczny wzrost poprzez realizację przyjętych strategii rozwoju i mają przed sobą bardzo dobre perspektywy. Giełda dyskontuje przyszłość, więc inwestorzy musieli w końcu zacząć doceniać zarówno spółkę holdingową JR Holding, jak i spółki portfelowe – dodaje Ciszewski. ©©

PARKIET

CEL: INNOWACJE

Zarząd pracuje nad nową strategią, która zostanie przedstawiona do zatwierdzenia na najbliższym walnym zgromadzeniu. JR Holding zainwestuje m.in. w gry* 8 października 2019 r.

www.parkiet.com

KONGRES „PARKIETU” INWESTOWANIE I GOSPODARKA

25 LISTOPADA 2019

WARSAW SPIRE, PLAC EUROPEJSKI 1

Czy świat i Polskę czeka kolejny kryzys

Ekonomiści i prezesi wiodących firm o perspektywach gospodarki

Mistrzowie inwestowania

Pomysły na zyski na najbliższe miesiące i kwartały

Drobny inwestor ważny dla spółek

Programy lojalnościowe dla akcjonariuszy

Najlepsze polskie fintechy

Czego potrzebują do rozwoju? Jak mogą zdobyć rynek globalny?

Zgłoś udział poprzez rejestrację na stronie konferencji rp.pl

Organizatorzy:



Patroni:



Apator > Wyzwaniem są rosnące płace.

Cele mniej realne

Z przewidywań biur maklerskich wynika, że inwestorzy nie powinni mieć zbyt dużych oczekiwań związanych z wynikami Apatora. Prognozy analityków zakładają, że producent urządzeń pomiarowych miał w III kwartale 215,7 mln zł przychodów, 19,1 mln zł zysku operacyjnego i 19,1 mln zł zysku netto. W porównaniu z analogicznym okresem 2018 roku oznaczałoby to wzrost obrotów o 7 proc. przy równoczesnym spadku zysków odpowiednio o 19 proc. i 17 proc.

Szacujemy, że obroty Apatora wzrosły w III kwartale o 7 proc. rok do roku dzięki wyższej sprzedaży w segmencie gazu i wody. Słabsze obroty mogły się pojawić w zakresie energii elektrycznej. Podobnie jak w II kwartale, również w trzecim Apator mógł zanotować spadek wyników finansowych. Po trzech kwartałach 2019 r. całoroczna prognoza zarządu na poziomie netto wykonana będzie w 58–60 proc. w zależności od granicy przedziału – przewiduje Jakub Szkopek, analityk DM mBanku.

Jeśli przewidywania okażą się trafne, postawi to pod znakiem zapytania cele finansowe zarządu na 2019 r., zakładające osiągnięcie przez grupę zysku netto w przedziale 72–75 mln zł oraz przychodów 880–920 mln zł. – Naszym zdaniem po wynikach za III kwartał rynek zwątpił w możliwość realizacji całorocznej prognozy zarządu na poziomie wyniku netto – wskazuje ekspert.

Jednym z największych wyzwań dla Apatora jest wzrost kosztów wynikający ze wzrostu płac. – Apator z funduszem płac wynoszącym ponad 200 mln zł pozostaje w czołówce spółek przemysłowych pod względem udziału płac w kosztach ogółem oraz pod względem wrażliwości wyników na wzrost wynagrodzeń. W perspektywie wzrostu płacy minimalnej oraz wysokiej dynamiki wzrostu płacy w kolejnych okresach naszym zdaniem spółce będzie bardzo trudno poprawiać wyniki finansowe – uważa Szkopek. Raport za III kwartał Apator ma przedstawić 15 listopada. ©© JM