

Komentarz dnia:

Trwa sezon publikacji wyników finansowych. Ostateczne dane Lotosu za drugi kwartał 2019 są zgodne ze wstępnymi wynikami i oceniamy je neutralnie. Neutralnie podchodzimy także do wyników Dino i Alumetalu. W przypadku Dino dane są nieco lepsze niż oczekiwania rynkowe, ale nieco poniżej naszych szacunków. Podoba nam się silny wzrost przychodów (+38% r/r) oraz utrzymanie wysokiej marży brutto. Uważamy, że wysoka inflacja żywności jest czynnikiem sprzyjającym wynikom spółki. W odniesieniu do Alumetalu wyniki są zbieżne z naszymi oczekiwaniami. Dostrzegamy spadek wolumenów, ale jednocześnie wyższe marże.

Z pozytywnych danych warto wskazać na wyniki Netii. Są one powyżej oczekiwań, zwłaszcza na poziomie zysku netto. W wynikach spółki widać wyraźnie pozytywny efekt oszczędności kosztowych (przede wszystkim na kosztach wynagrodzeń).

Mieszane wstępne wyniki podało CCC. Z jednej strony są one wyraźnie słabsze r/r, ale z drugiej wyższe niż nasze prognozy. Sumarycznie oceniamy je zatem lekko pozytywnie. Na plus należy wskazać spadek kosztów w sklepach CCC oraz dobre wyniki sprzedażowe segmentu e-commerce. Na minus natomiast zwracają uwagę wysokie koszty w nowo przejętych markach (Gino Rossi, Voegel).

WIG30:

Asseco Poland - Asseco Poland nie ma problemu z portfelem zamówień od administracji publicznej

CCC - Szacunkowe wyniki CCC w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

CD Projekt - CD Projekt zapowiada na 15 X premierę gry Wiedźmin 3: Dziki Gon na konsolę Nintendo Switch

CD Projekt - CD Projekt planuje w '20 wydać "Cyberpunk 2077" na platformę Google Stadia

Dino Polska - Wyniki Dino Polska w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

JSW, Prairie Mining - Potrzebna "mapa drogowa" wejścia JSW w koncesje i aktywa Prairie Mining - Gawęda, ME

JSW - Wiceminister energii liczy na dobre tegoroczne wyniki JSW i PGG

Lotos - Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w II kw. wyniosła 783,3 mln PLN, zgodnie z szacunkami

PGE - Koncesja dla złoża Złoczew możliwa jeszcze w tym roku - Główny Geolog Kraju

GTC: powrót wzrostów



W pierwszej połowie sierpnia GTC wykonało ruch powrotny do przełamanego, średnioterminowego oporu, od którego odbiło się powracając na ostatnich sesjach do wzrostów. Kurs przełamał wczoraj długą białą świecę ostatnie, lokalne maksimum, potwierdzając dalszy ruch w górę. Jego minimalny zasięg należy szacować na 10,08 zł, ale prawdopodobnie kurs sieć 10,38 zł a nawet 10,75 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	55 756,5	-0,1%
WIG zam.	56 035,2	1,5%
obrót (mln PLN)	632,3	-24,4%
WIG 20 otw.	2 078,8	-0,3%
WIG 20 zam.	2 102,2	1,8%
FW20 otw.	2 085,0	-0,1%
FW20 zam.	2 103,0	1,5%
mWIG40 otw.	3 775,5	-0,1%
mWIG40 zam.	3 778,5	0,6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Cyfrowy Polsat	28,00	4,6%
mBank	317,00	4,6%
GTC	9,58	4,0%
KGHM	77,88	4,0%
JSW	34,96	3,9%

Największe spadki	kurs	zmiana
KAZ Minerals	4,07	-6,3%
Kernel	46,00	-5,3%
Comarch	172,00	-1,7%
Kruk	167,50	-1,5%
11 bit studios	385,00	-1,3%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
CD Projekt	236,00	88
Erste Group	30,50	87
OMV	45,19	70
Nornickel	22,10	67
KAZ Minerals	4,07	54

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 018,7	0,0%
RTS	1 247,5	0,6%
PX50	1 035,3	-0,0%
DJIA	26 135,8	1,0%
NASDAQ	8 002,8	1,4%
S&P 500	2 923,7	1,2%
DAX XETRA	11 715,4	1,3%
FTSE	7 189,7	1,0%
CAC 40	5 371,6	1,3%
NIKKEI	20 563,2	0,7%
HANG SENG	26 291,8	2,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,31	0,0%
EUR/PLN	4,370	0,4%
USD/PLN	3,938	0,6%
EUR/USD	1,110	-0,2%
miedź (USD/t)	5 755,5	0,8%
miedź (PLN/t)	22 667,7	1,4%
ropa Brent (USD/bbl)	59,74	1,9%

20 sierpnia 2019 r.

WIG30:

Asseco Poland

Asseco Poland nie ma problemu z portfelem zamówień od administracji publicznej

Asseco Poland "nie ma problemu" z portfelem zamówień od krajowej administracji publicznej - ocenił w rozmowie z PAP Biznes wiceprezes Sławomir Szymtkowski. Szymtkowski spodziewa się odbudowy potencjału rynku zamówień publicznych po latach dekonjunkury, ale jednocześnie zwraca uwagę na zagrożenia związane z próbami samodzielnej realizacji projektów przez instytucje państwowe, co tę branżę osłabia.

Szymtkowski poinformował też, że obecnie Asseco Poland nie ma problemu z portfelem zamówień, co jest wynikiem rozstrzygnięć w ostatnich przetargach oraz strumienia zleceń w ramach umów ramowych. (PAP)

CCC

Szacunkowe wyniki CCC w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	r/r
Przychody	1641,5	1621,1	1,3%	29%
EBITDA	341,9	271,7	25,8%	-15%
EBIT	159,5	106,7	49,5%	-41%
wynik netto j.d.*	88,1	66,8	31,9%	-63%
marża EBITDA	20,8%	16,8%	4,07	-10,82
marża EBIT	9,7%	6,6%	3,13	-11,67

(PAP Biznes)

Spółka zastrzegła, że przedstawione wyniki są szacunkowe i mogą różnić się od ostatecznego wyniku finansowego grupy CCC za I półrocze 2019 roku.

CCC poinformowało jednocześnie o przesunięciu terminu publikacji raportu półrocznego na 3 września. Poprzedni termin to 23 sierpnia.

Jak podała spółka, sprzedaż w II kw. miała dwa oblicza - pierwsze miesiące były pogodowo gorsze dla spółki rok do roku, natomiast czerwiec, z bardzo sprzyjającą pogodą, wraz z dobrze przyjętą kolekcją letnią oraz szytą na miarę promocją, pozwolił na osiągnięcie wysokiego wzrostu sprzedaży. Na wyniki spółki znaczący wpływ miała ponadto konsolidacja przejętych spółek (KVAG, DeeZee, Gino Rossi).

Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 24%, do 840 mln PLN.

Marża brutto w grupie CCC osiągnęła poziom 51,2%, niższy r/r o 2 p.p. Spółka ocenia, że jest to umiarkowanie zadowalający wynik w kontekście bardzo atrakcyjnej akcji promocyjnej oraz stale rosnącego udziału markowego obuwia sportowego w przychodach ze sprzedaży w detalu (wzrost do 14%).

Dynamika sprzedaży LFL dla detalu grupy w II kwartale była ujemna i wyniosła minus 3% wobec 0% rok wcześniej.

Koszty CCC wzrosły do poziomu 690 mln PLN (501 mln PLN w II kw. 2018), przede wszystkim w związku z konsolidacją przejętych spółek (łącznie 117 mln PLN, w tym: 85 mln PLN KVAG, 15 mln PLN Gino Rossi, 5 mln PLN DeeZee, 12 mln PLN Shoe Express Rumunia) oraz wzrostem powierzchni handlowej (+47 mln PLN) i skali e-commerce (+13 mln PLN).

Koszty sklepów, w przeliczeniu na m kw., spadły o 8% r/r (dane nie zawierają kosztów przejętych spółek oraz kosztów e-commerce).

Poziom zapasów w kanale stacjonarym w przeliczeniu na m kw. spadł o 12% r/r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej CCC wyniosły 680,1 mln PLN wobec 587 mln PLN rok wcześniej.

Grupa CCC poinformowała, że w II kwartale sprzedaż w segmencie e-commerce wyniosła 349 mln PLN (wzrost o 50% r/r) i stanowiła 21% przychodów grupy. Przychody eobuwie.pl w tym segmencie wyniosły 331 mln PLN, a DeeZee 11 mln PLN.

EBITDA segmentu e-commerce spadła do 10 mln PLN z 35 mln PLN rok wcześniej. Jak podało CCC, na rentowność segmentu wpłynęły przede wszystkim wyższe koszty marketingu eobuwie.pl w kwietniu 2019 r. oraz wzrost kosztów logistycznych będący pochodną ekspansji na nowe rynki.

20 sierpnia 2019 r.

Łączna powierzchnia sieci sprzedaży CCC na koniec II kwartału 2019 wynosiła 701,8 tys. m kw. (wzrost o 16% r/r) i liczyła ponad 1.200 sklepów, w tym ponad połowę za granicą. Grupa CCC obecna była łącznie w 26 krajach (20 offline i 15 online). (PAP)

CD Projekt

CD Projekt zapowiada na 15 X premierę gry Wiedźmin 3: Dziki Gon na konsolę Nintendo Switch

CD Projekt planuje, że gra Wiedźmin 3: Dziki Gon Edycja Kompletna na konsolę Nintendo Switch ukaże się w dystrybucji cyfrowej oraz pudełkowej 15 października tego roku.

Studio udostępniło zwiastun z zapowiedzią daty premiery i wideo prezentujące rozgrywkę w wersji na nową platformę.

Spółka poinformowała też, że grywalną wersję tytułu będzie można sprawdzić podczas tegorocznych targów Gamescom, które rozpoczną się 20 sierpnia.

Gra Wiedźmin 3: Dziki Gon Edycja Kompletna na Nintendo Switch jest obecnie dostępna w przedsprzedaży. (PAP)

CD Projekt

CD Projekt planuje w '20 wydać "Cyberpunk 2077" na platformę Google Stadia

CD Projekt planuje wydanie w 2020 roku gry "Cyberpunk 2077" na platformę Google Stadia, która umożliwi rozgrywkę na szerokiej gamie urządzeń dzięki strumieniowaniu. Szczegóły na temat tego wydania tytułu mają zostać podane w późniejszym terminie.

Premiera nowej gry studia, "Cyberpunk 2077", planowana jest na 16 kwietnia 2020 roku. Po publikacji daty premiery ruszyła przedsprzedaż gry, w tym także edycji kolekcjonerskiej. Gra ukaże się równocześnie na komputerach PC oraz konsolach PlayStation i Xbox. (PAP)

Dino Polska

Wyniki Dino Polska w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	1939,7	1897,8	2,2%	38%	24%	3500,1	31%
EBITDA	181,2	172,9	4,8%	46%	37%	313,2	37%
EBIT	142,2	136	4,6%	46%	50%	236,8	34%
zysk netto	105,5	98,3	7,4%	50%	58%	172,5	36%
marża EBITDA	9,3%	9,1%	0,23	0,51	0,88	9,0%	0,39
marża EBIT	7,3%	7,2%	0,17	0,40	1,27	6,8%	0,16
marża netto	5,4%	5,2%	0,26	0,44	1,14	4,9%	0,21

(PAP Biznes)

Wzrost sprzedaży LfL wyniósł w II kw. tego roku 16,6% r/r. W analogicznym okresie roku 2018 wyniósł 10%, a w I kwartale tego roku wynosił 5%. Jak podano, wysoka dynamika sprzedaży LfL w II kwartale 2019 r. w stosunku do II kw. 2018 r. wynikała z przesunięcia świąt wielkanocnych z I kwartału (w 2018 r.) do II kwartału w 2019 r.

W całym pierwszym półroczu przychody grupy Dino wyniosły 3.500,1 mln PLN i były o 30,5% wyższe r/r. Sprzedaż LFL wzrosła o 11,1%.

Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 29,2% do 2.649,2 mln PLN.

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły w tym czasie o 34,5% do 577,1 mln PLN, a koszty ogólnego zarządu o 30,3%, do 35,1 mln PLN.

EBITDA po I półroczu wyniosła 313,2 mln PLN (wzrost o 36,8% r/r), a zysk netto 172,5 mln PLN (wzrost o 36,4% r/r).

Grupa Dino wypracowała w I połowie roku środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w kwocie 257,4 mln PLN. Rok wcześniej wynosiły one 211,2 mln PLN.

Wskaźnik długu netto do wyniku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł na koniec czerwca 1,4x.

Nakłady inwestycyjne Dino w I półroczu wyniosły 434 mln PLN w porównaniu do 278 mln PLN w analogicznym okresie 2018 r. Jak podano, przeważająca część środków została przeznaczona na rozwój sieci Dino o nowe markety oraz na rozwój zaplecza logistycznego. W pierwszej połowie 2019 r. spółka ukończyła budowę własnego centrum dystrybucyjnego w Wolborzu w województwie łódzkim, które zastąpi wynajmowany magazyn w Piotrkowie Trybunalskim. Spółka rozpoczęła także kolejną inwestycję w centrum dystrybucyjne w miejscowości Łobez w województwie zachodniopomorskim.

20 sierpnia 2019 r.

W II kw. 2019 r. uruchomionych zostało 48 nowych sklepów Dino. Łącznie w I półroczu 2019 r. otwartych zostało 81 nowych sklepów w stosunku do 74 w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na 30 czerwca 2019 r. sieć Dino liczyła 1.056 marketów, o 207 więcej niż przed rokiem. Ich łączna powierzchnia sali sprzedaży wyniosła 407.684 m kw. Na przestrzeni trzech lat, do 30 czerwca 2019 r., liczba sklepów w sieci Dino zwiększyła się o 499. (PAP)

JSW, Prairie Mining

Potrzebna "mapa drogowa" wejścia JSW w koncesje i aktywa Prairie Mining - Gawęda, ME

Wiceminister energii Adam Gawęda ocenia, że ewentualne przejście przez JSW koncesji i aktywów spółki Prairie Mining wymaga "opracowania takiej "mapy drogowej" w tym zakresie, która zapewni ochronę interesów JSW i Skarbu Państwa".

JSW od wielu miesięcy prowadzi rozmowy z australijską spółką Prairie Mining na temat potencjalnego przejścia jej projektów górniczych: Dębieńsko na Śląsku oraz Jan Karski na Lubelszczyźnie. Wiceminister Gawęda zapewnił, że nowy zarząd JSW kontynuuje te rozmowy. Potrzebna jest jednak - jak mówił - "koncepcja prawnego opakowania tego, aby było to korzystne dla JSW i dla Skarbu Państwa". (PAP)

JSW

Wiceminister energii liczy na dobre tegoroczne wyniki JSW i PGG

Wiceminister energii Adam Gawęda liczy na dobre wyniki największych spółek węglowych w tym roku - PGG i JSW. Oceniał, że w drugim półroczu obie firmy powinny nadrobić to, czego nie zrealizowały w pierwszej połowie roku.

Wiceminister poinformował m.in., że w JSW uruchomiono kolejne cztery ściany, które pozwalają sądzić, że JSW dobrym wynikiem zakończy ten rok.

Gawęda przypomniał też, że JSW realizuje strategiczną inwestycję budowy kopalni Bzie-Dębina (niedawno do prac skierowano tam nowe brygady) oraz uruchamia nowe ściany wydobywcze w innych kopalniach. (PAP)

Lotos

Oczyszczona EBITDA LIFO Lotosu w II kw. wyniosła 783,3 mln PLN, zgodnie z szacunkami

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	różnica	I kw. 2019	różnica	I poł. 2019	I poł. 2018	różnica
przychody	7662	7531	2%	6741	14%	12873,8	12325,5	4%
EBIT	658,7	897,9	-27%	362,3	82%	455,7	798,6	-43%
EBITDA	871,4	1082	-19%	575,4	51%	650,3	980,3	-34%
Efekt LIFO	-43,7	-317,8	-86%	41,4	-	-28,3	-484,1	-94%
EBIT LIFO	615	580,1	6%	403,7	52%	427,4	314,5	36%
oczyszczony EBIT LIFO	570,6	636,6	-10%	418,9	36%	398,2	454,9	-12%
oczyszczona EBITDA LIFO	783,3	820,7	-5%	632	24%	592,8	636,6	-7%

(PAP Biznes)

Grupa Lotos wykazała w II kw. 2019 roku zysk operacyjny w wysokości 658,7 mln PLN, na który składały się zysk operacyjny segmentu wydobywczego 128,7 mln PLN, zysk operacyjny segmentu produkcji i handlu 525,2 mln PLN oraz korekty konsolidacyjne w wysokości 4,8 mln PLN (głównie korekta zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie w grupie kapitałowej).

Wynik na działalności finansowej w grupie kapitałowej Lotos w II kw. 2019 roku wyniósł 6 mln PLN. Składa się on głównie z dodatnich różnic kursowych na poziomie 23,2 mln PLN, dodatniego efektu wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających w wysokości 30,6 mln PLN oraz z ujemnego wyniku z tytułu skompensowania odsetek od zadłużenia, przychodów odsetkowych i prowizji na poziomie -59,5 mln PLN.

Efekt wyceny i rozliczenia transakcji zabezpieczających ryzyko rynkowe w II kw. 2019 roku w grupie kapitałowej Lotos zawiera głównie nadwyżkę dodatniego rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających kurs walutowy na poziomie 23,2 mln PLN, dodatni efekt rozliczenia i wyceny transakcji zabezpieczających prawa do emisji CO2 w wysokości 12,9 mln PLN oraz ujemny efekt rozliczenia i wyceny transakcji IRS zabezpieczających poziom stopy procentowej w wysokości -6,8 mln PLN.

Zadłużenie netto Grupy Lotos na koniec pierwszego półrocza wynosi 2,5 mld PLN, z czego 1,3 mld PLN stanowią zobowiązania z tytułu leasingu.

Wskaźnik zadłużenia na koniec czerwca sięgnął 21% (w tym 11 pkt.% stanowią zobowiązania z tytułu leasingu).

Wskaźnik dług netto/EBITDA po pierwszym półroczu wynosi 0,8x, w tym zobowiązania z tytułu leasingu 0,4x.

20 sierpnia 2019 r.

SEGMENT WYDOBYWCZY

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	różnica	I kw. 2019	różnica	I poł. 2019	I poł. 2018	różnica
przychody	307,4	368,8	-17%	310,7	-1%	618,1	665,5	-7%
EBIT	128,7	176,4	-27%	153,1	-16%	281,8	322,4	-13%
EBITDA	178,3	236,7	-25%	205,6	-13%	383,9	441,4	-13%

(PAP Biznes)

Łączne wydobycie w Grupie Lotos w II kw. wyniosło 1,718 mln boe (spadek o 12,9% r/r i o 6,9% kw/kw). Wydobycie w Norwegii spadło o 16,2% r/r i 5,5% kw/kw do 1,26 mln boe, w Polsce spadło o 0,2% r/r i 12% kw/kw do 394,5 tys. boe, a na Litwie zmniejszyło się o 13,4% r/r i 0,5% kw/kw, do 62,9 tys. boe.

Spadek r/r poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w II kw. 2019 roku (-16,6%) jest przede wszystkim efektem niższego wolumenu sprzedaży (-11,3%), głównie gazu ziemnego oraz niższych notowań gazu ziemnego (-44,5%) i ropy Brent Dtd (-7,5%).

Spadek kw/kw poziomu przychodów ze sprzedaży (-1,1%) jest przede wszystkim skutkiem niższych notowań gazu ziemnego (-35,5%) przy wyższym (+10,9%) wolumenie sprzedaży węglowodorów.

Wynik EBITDA segmentu wydobywczego za II kw. 2019 roku jest o 13,3% niższy niż w poprzednim kwartale oraz o 24,7% niższy r/r.

SEGMENT PRODUKCJI I HANDLU

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	różnica	I kw. 2019	różnica	I poł. 2019	I poł. 2018	różnica
przychody	7487,8	7305	3%	6533,8	15%	14021,6	13396,2	5%
EBIT	525,2	719,2	-27%	216,1	143%	741,3	1009,5	-27%
EBITDA	688,3	843	-18%	376,7	83%	1065	1257,7	-15%
EBIT LIFO	481,5	401,4	20%	257,5	0,87	739	516,7	43%
EBITDA LIFO	644,6	525,2	23%	418,1	54%	1062,7	764,9	39%
oczyszczona EBITDA LIFO	600,2	581,7	3%	433,3	39%	1033,5	905,4	14%

(PAP Biznes)

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku wyniosło w II kw. 2019 roku 105%. Rafineria osiągnęła przerób na poziomie 2 749,5 tys. ton ropy naftowej.

Wyższe o 14,6% przychody ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu kw/kw są efektem wzrostu średniej ceny sprzedaży netto oraz wyższego o 6,1% wolumenu sprzedaży.

Średnia cena sprzedaży netto w segmencie produkcji i handlu w II kw. 2019 roku wyniosła 2.595 PLN/t i wzrosła kw/kw o 8% na skutek przede wszystkim wyższych notowań produktów naftowych oraz wzrostu średniokwartalnego kursu dolara.

Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu w II kw. 2019 roku r/r (2,5%) związany jest głównie ze wzrostem (2,7%) średniej ceny sprzedaży netto na skutek wyższego (6,4%) średniokwartalnego kursu dolara.

Oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu w II kw. 2019 roku wyniósł 600,2 mln PLN, tj. o 38,5% więcej niż w poprzednim kwartale oraz o 3,2% więcej niż w kwartale porównywalnym poprzedniego roku.

Wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO (r/r) jest efektem głównie lepszej r/r struktury sprzedaży produktów rafineryjnych (tj. 5,9% wzrost wolumenu sprzedanego oleju napędowego oraz spadek o ok. 8,9% wolumenu sprzedanych produktów ciężkich), wspartym dodatkowo wyższym średniokwartalnym kursem USD wpływającym na marżę rafineryjną i marżę handlową oraz niższych notowań gazu ziemnego przeznaczonego na zużycie własne.

SEGMENT DETALICZNY

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	różnica	I kw. 2019	różnica	I poł. 2019	I poł. 2018	różnica
wolumen sprzedaży (tys ton)	316,4	317,6	0%	284,3	11%	600,7	601,4	0%
przychody	1786,3	1706,2	5%	1546,6	15%	14403	13855,7	4%
EBIT	51	33,9	50%	35,7	43%	1021	1345,7	-24%
EBITDA	78,5	51	54%	63,5	0,24	1446,8	1712,9	-16%

(PAP Biznes)

W II kw. 2019 roku obszar detaliczny wykazał zysk na poziomie operacyjnym w wysokości 51 mln PLN. Znaczny wzrost wyniku operacyjnego w porównaniu z poprzednim kwartałem i w porównaniu z okresem porównywalnym poprzedniego roku wynika z wyższej marży jednostkowej zrealizowanej na sprzedaży paliw poprzez stacje własne CODO.

Wynik EBITDA obszaru detalicznego za II kw. 2019 roku w wysokości 78,5 mln PLN jest o 23,6% wyższy od wyniku pierwszego kwartału 2019 roku. Wyniki I i II kw. 2019 roku uwzględniają zmiany ewidencji związane z wprowadzeniem MSSF16. W efekcie tych zmian część kosztów dzierżaw ujęto jako leasing długoterminowy, a w konsekwencji pojawiła się dodatkowa amortyzacja oraz koszty finansowe.

Na koniec drugiego kwartału 2019 roku grupa kapitałowa Lotos posiadała w swojej sieci 493 stacje paliw. (PAP)

PGE

Koncesja dla złoża Złoczew możliwa jeszcze w tym roku - Główny Geolog Kraju

Dołożymy wszelkich starań, aby koncesja dla złoża Złoczew mogła być uzyskana jeszcze w tym roku - zapowiedział wiceminister środowiska, pełnomocnik rządu ds. polityki surowcowej państwa i Główny Geolog Kraju Piotr Dziadzio.

Mówiąc o koncesji dla złoża Złoczew zapewnił, że dołoży wszelkich starań, aby koncesja mogła być uzyskana jeszcze w tym roku.

Na koncesję dla złoża Złoczew czeka PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna (PGE GiEK). Zasoby tego złoża - rozciągające się na przestrzeni ok. 10 km na terenie kilku gmin - szacowane są na kilkaset milionów ton węgla brunatnego. W opinii władz lokalnych w kontekście wyczerpania złoża "Bełchatów", którego zasoby mają być wykorzystane do 2038 roku, uruchomienie odkrywki w Złoczewie warunkuje dalszy rozwój południowo-zachodniej części regionu łódzkiego. (PAP)

PKO BP

Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej PKO BP

Skarb Państwa złożył wniosek w sprawie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia PKO BP i umieszczenia w porządku obrad punktów, dotyczących zmian w składzie rady nadzorczej.

Walne zgromadzenie zaplanowano na 17 września 2019 r.

Akcjonariusze głosować mają ponadto między innymi nad doprecyzowaniem obecnych zasad wynagradzania członków zarządu i członków rady nadzorczej banku. (PAP)

Play Communications

Spółka z grupy Play Communications przejęła firmę 3S

P4, spółka z grupy kapitałowej Play Communications, zawarła przyrzeczoną umowę kupna 100% akcji spółki 3S, a także pośredniego nabycia wszystkich akcji w spółkach zależnych 3S.

Stronami sprzedającymi są fundusz zarządzany przez Enterprise Investors oraz trzech założycieli 3S.

Łączna wartość przedsiębiorstwa 3S i jego spółek zależnych wynosi 96 mln EUR (410 mln PLN), natomiast wartość kapitału własnego wynosi 78 mln EUR (333 mln PLN).

Nabycie zostało sfinansowane ze środków własnych oraz w oparciu o dostępne dla Play finansowanie zewnętrzne.

Jak podano, przejęcie Grupy 3S nie zmienia oczekiwań Play dotyczących wypłaty dywidendy w 2020 r. na podstawie wyników roku 2019.

Grupa 3S działa w branży telekomunikacyjnej od 2002 roku. Wybudowała własną sieć światłowodową o długości około 3.800 km oraz klastery data center. Zapewnia usługi telekomunikacyjne, kolokacji i usług chmurowych dla klientów biznesowych.

W 2018 r. grupa 3S wygenerowała 88 mln PLN skonsolidowanych przychodów i 32 mln PLN EBITDA. Zatrudnia około 250 osób. (PAP)

20 sierpnia 2019 r.

- Tauron** **Odpisy w segmencie wydobywcie obniżą wynik netto grupy Tauron za I półr. o 218 mln PLN**
Tauron poinformował, że analizy w ramach testów na utratę wartości aktywów grupy na 30 czerwca 2019 r. wykazały istotne zmiany w zakresie wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych w segmencie wydobywcie. Były one efektem aktualizacji założeń techniczno-ekonomicznych, głównie w zakresie planów eksploatacji i dostępności złóż. Tauron w raporcie za I półrocze 2019 r. utworzy w segmencie wydobywcie odpisy z tytułu utraty wartości na 269 mln PLN. Szacunkowy wpływ na obniżenie skonsolidowanego wyniku netto wyniesie 218 mln PLN.
- W jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostanie ujęte utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości akcji i obligacji w Tauron Wydobywcie w wysokości 157 mln PLN. Ponadto zgodnie z MSSF 9 "Instrumenty finansowe" zostanie ujęte utworzenie odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących objętych przez spółkę obligacji wyemitowanych przez Tauron Wydobywcie i pożyczek udzielonych spółce Tauron Wydobywcie w wysokości 408 mln PLN. Łączny szacunkowy wpływ odpisów na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego netto wyniesie 477 mln PLN.
- Spółka zastrzegła, że zaprezentowane wartości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie.
- Tauron opublikuje raport półroczny 16 września 2019 r. (PAP)
- Tauron** **Węglokoks przeprowadzi due diligence kopalni Janina pod kątem finansowym i technicznym**
Katowicki Węglokoks przeprowadzi due diligence należącej do spółki Tauron Wydobywcie kopalni Janina, badając zakład pod względem finansowym i technicznym. Wyniki mają przesądzić o zainteresowaniu Węglokoksu potencjalnym przejęciem kopalni. (PAP)
- Tauron** **W połowie września plan naprawczy spółki Tauron Wydobywcie - Gawęda, ME**
Na przełomie sierpnia i września ma być gotowy wstępny raport z wnioskami dotyczącymi aktualnej sytuacji i perspektyw spółki Tauron Wydobywcie, a plan naprawczy dla firmy powinien być znany w połowie września - poinformował wiceminister energii Adam Gawęda.
- W rozmowie z dziennikarzami wiceszef resortu energii uznał za przedwczesne przesądzanie, czy któraś z kopalń spółki mogłaby trafić do innej firmy. Wstępne zainteresowanie w tej sprawie wyrażał wcześniej katowicki Węglokoks.
- Gawęda wskazał, że analizowane jest m.in. to, czy w przyszłości będący w trakcie budowy nowy szyb kopalni Sobieski (druga z kopalń Tauronu) może służyć także kopalni Janina. Jeśli tak, wówczas rozdzielanie tego byłoby na tym etapie - zdaniem wiceministra - niewskazane.
- Nowy zarząd Tauronu Wydobywcie dokonuje analizy każdej z trzech kopalń spółki, by - jak mówił wiceminister - "poznać pełną diagnozę i przyczyny tego, że wszystkie trzy kopalnie są w dość trudnej sytuacji".
- W ocenie wiceministra "trzeba przede wszystkim wszystkie te kopalnie postawić na stabilne nogi; zbudować dobry filar, przyspieszyć te inwestycje, które były rozłożone w czasie, i które uniemożliwiły wejście w nowe pokłady, w nowe ściany".
- Tauron Wydobywcie realizuje obecnie duże inwestycje. Najważniejsze projekty to budowa szybu Grzegorz w kopalni Sobieski (do 2023-24 roku), budowa poziomu 800 m w Janinie (do przełomu lat 2021/21) oraz program inwestycyjny w Brzeszczach. Ich efektem ma być zwiększenie wydobywania i przywrócenie rentowności działania.
- W końcu maja br. grupa Tauron, której moce wytwórcze oparte są obecnie przede wszystkim na węglu kamiennym ogłosiła, że w perspektywie najbliższej dekady zamierza postawić na nisko- i zeroemisyjne źródła energii - w 2030 r. ich udział w miksie wytwórczym grupy ma przekroczyć 65%. Planowane są inwestycje w farmy wiatrowe na lądzie (dodatkowe 900 megawatów mocy), farmy fotowoltaiczne (dodatkowe 300 megawatów) oraz zaangażowanie w budowę morskich farm wiatrowych. Planowane jest stopniowe wyłączenie starych bloków węglowych.
- Tauron - jak podano w maju - bierze też pod uwagę optymalizację portfela inwestycyjnego oraz ograniczenie działalności w segmentach górniczym i ciepłowniczym. Analizowane są m.in. opcje poszukiwania nabywców lub partnerów nie tylko dla kopalni Janina, ale także dla spółki Tauron Ciepło. (PAP)

20 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor wydobywczy **Węglkokoks planuje w tym roku obrót węglem powyżej 3,5 mln ton**
 Katowicki Węglkokoks - wieloletni eksporter węgla, który w ostatnich latach zajął się także jego importem - zakłada w tym roku łączny obrót tym surowcem w postaci eksportu, importu i sprzedaży krajowej rządu co najmniej 3,5 mln ton. Mniejszy niż przed rokiem będzie import - ocenia spółka.

W ocenie Tomasza Heryszka, prezesa Węglkokosu, "huśtawka i pewna histeria importowa, wygenerowana w zeszłym roku i rok wcześniej spowodowała, że rynek jest przesycony węglem z importu. Dzisiaj Polska jest w pewnym sensie zasypana węglem importowanym, który bardzo często był kupowany spekulacyjnie. To powoduje, że istnieje nadpodaż węgla importowanego. Dlatego w tej chwili nie ma takich potrzeb, abyśmy importowali większe wolumeny niż te, które mamy zakontraktowane". (PAP)

Alumetal

Wyniki Alumetalu w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	367,8	375,1	-1,9%	-18%	-10%	774,3	-12%
EBITDA	25,2	25,2	0,0%	-37%	2%	50	-29%
EBIT	17,7	17	4,3%	-45%	9%	34	-38%
zysk netto	13,2	14,6	-10,1%	-47%	-13%	28,2	-44%
marża EBITDA	6,9%	6,7%	0,13	-1,99	0,76	6,5%	-1,51
marża EBIT	4,8%	4,5%	0,28	-2,34	0,80	4,4%	-1,85
marża netto	3,6%	3,9%	-0,32	-1,98	-0,12	3,6%	-2,11

(PAP Biznes)

(PAP)

Archicom

Archicom kupił grunt we Wrocławiu za 13 mln PLN pod budowę ok. 240 mieszkań

Spółka zależna Archicomu zawarła umowę kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni 2,4 ha we Wrocławiu, za 13 mln PLN. Na zakupionej nieruchomości planowana jest inwestycja mieszkaniowa wielorodzinna na około 240 mieszkań.

Zakup nieruchomości sfinansowany został ze środków spółki. (PAP)

Netia

Zysk EBITDA grupy Netia w II kw. wyniósł 114,3 mln PLN, powyżej konsensusu

Grupa Netia wypracowała w II kw. 114,3 mln PLN zysku EBITDA wobec 107,9 mln PLN, których spodziewali się analitycy ankietowani przez PAP Biznes. Konsensus odnosi się do wyników według standardu rachunkowości MSSF 16, w którym spółka publikuje wyniki od początku 2019 r.

Wynik EBITDA według poprzedniego standardu (MSR 17) wyniósł 90,1 mln PLN i był o 3% niższy niż przed rokiem. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes szacowali, że zysk EBITDA Netii zgodnie z MSR 17 wyniesie 84,5 mln PLN - wynik okazał się o 6,7% wyższy od oczekiwań.

Zysk operacyjny - według MSR 17 - wyniósł 19,3 mln PLN i był o 4,9% niższy niż przed rokiem, a zysk netto sięgnął 16,4 mln PLN, o 40% więcej r/r.

Przychody Netii wyniosły w II kw. 325,6 mln PLN i były o 0,1% niższe od oczekiwań analityków, którzy szacowali sprzedaż na 325,9 mln PLN. Przychody Netii spadły rok do roku o 5%, ale spółka poprawiła marżę zysku na sprzedaży, która wyniosła 35,9% wobec 30,7% rok wcześniej.

Przychody segmentu usług dla biznesu spadły r/r o 3%, do 175 mln PLN, ze względu na nieco niższą sprzedaż usług głosowych oraz szerokopasmowych, przy jednoczesnym wzroście w obszarze transmisji danych. Przychody detaliczne spadły o 7% do 145 mln PLN.

Wolne przepływy pieniężne na poziomie operacyjnym w II kw. wyniosły minus 10,2 mln PLN wobec dodatnich przepływów na poziomie 30 mln PLN rok wcześniej.

Głównym powodem ujemnego poziomu wolnych przepływów operacyjnych w II kw. 2019 roku były zwiększone nakłady inwestycyjne związane z realizacją nowych kontraktów dla rynku B2B, projektem modernizacji sieci dostępowej oraz IT.

Wydatki inwestycyjne sięgnęły 100 mln PLN wobec 61,1 mln PLN przed rokiem, z czego 26 mln PLN stanowiły inwestycje w modernizację sieci dostępowej. Spółka podała, że zobowiązania inwestycyjne nieujęte w sprawozdaniu na koniec czerwca spadły do 107 mln PLN wobec 116 mln PLN kwartał wcześniej.

20 sierpnia 2019 r.

Z końcem czerwca prawie 1,2 mln gospodarstw domowych było w zasięgu sieci internetu szerokopasmowego Netii o przepustowości 1 Gb/s. Około 960 tys. lokali było zmodernizowanych lub w trakcie modernizacji w ramach projektu „Sieci XXI Wieku”, na który spółka wydała do czerwca 217 mln PLN.

Na koniec pierwszego półrocza Netia świadczyła łącznie 1,878 mln usług, o 20 tys. mniej niż na koniec marca. Spadek był większy niż w poprzednich kwartałach, gdy Netia traciła po kilkanaście tys. usług.

Na własnej sieci Netia odnotowała kwartalny wzrost liczby świadczonych usług o 5,7% do 1,208 mln. Spółka straciła jednak netto 26,5 tys. usług świadczonych na sieciach innych operatorów i na koniec czerwca obsługiwała 670 tys. takich usług.

Z końcem czerwca baza usług głosowych Netii liczyła 911,1 tys. linii, o 14 tys. mniej niż kwartał wcześniej - skala spadku była podobna jak w poprzednich okresach.

Liczba usług szerokopasmowych świadczonych przez spółkę spadła o 7 tys. do 593,9 tys. Netii udało się pozyskać netto 500 klientów na sieci własnej - liczba ta wzrosła do 413,2 tys. odbiorców. Spadek o 7,6 tys. świadczonych usług miał miejsce na sieciach obcych (do 180,7 tys.).

W II kw. liczba aktywnych klientów usług telewizyjnych Netii wzrosła do 225,9 tys., czyli o 4,3 tys. usług wobec pierwszego kwartału. Był to nieznacznie niższy wzrost niż w poprzednich kwartałach.

Na koniec czerwca Netia świadczyła 125,4 tys. głosowych usług mobilnych, o 4,3 tys. mniej niż kwartał wcześniej.

Średnie miesięczne przychody (ARPU) na klienta detalicznego Netii wyniosły 56 PLN, o 1 PLN mniej niż kwartał wcześniej. Spółka świadczyła na koniec czerwca 1,38 mln usług dla klientów detalicznych. (PAP)

Spółki zagraniczne:

IMC (Ukraina)

IMC wypłaci dywidendę zaliczkową na poziomie 0,45 EUR na akcje

Rada dyrektorów grupy rolniczej IMC zdecydowała o wypłacie dywidendy zaliczkowej na poziomie 0,45 EUR na akcję. łącznie na ten cel trafi ponad 14,9 mln EUR.

Dzień prawa do dywidendy został ustalony na 22 sierpnia, a jej wypłata ma nastąpić 29 sierpnia.

W ubiegłym roku spółka wypłaciła 0,34 EUR dywidendy na akcję. (PAP)

20 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
20 sierpnia	Nornickel	Raport kwartalny
20 sierpnia	KGHM	Raport kwartalny
21 sierpnia	Wawel	Raport kwartalny
22 sierpnia	Benefit Systems	Raport kwartalny
22 sierpnia	GTC	Raport kwartalny
22 sierpnia	Handlowy	Raport kwartalny
22 sierpnia	JSW	Raport kwartalny
22 sierpnia	PKP Cargo	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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby Klientów DM 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 DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM 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.

DM 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 DM 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 Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM 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