

Komentarz dnia:

Orange opublikował wyniki za II kw. 2019 roku. Są one bliskie naszym oczekiwaniom. Pozytywnie oceniamy spowolnienie tempa spadku marży bezpośredniej jak również sprzedaż części należności, co zwiększyło przepływy pieniężne. Z drugiej strony brak było oszczędności na kosztach pośrednich. Zwracamy też uwagę, że o ile ostatnio dokonane podwyżki cen są pozytywne dla spółki to ich efekt w wynikach finansowych nie jest jeszcze widoczny. Całość wyników oceniamy lekko pozytywnie.

Wstępne wyniki za drugi kwartał podała także spółka Forte. Zarówno na poziomie przychodów jak i zysku operacyjnego czy EBITDA są one niższe od naszych założeń. Otoczenie dla spółki jest wymagające co widać po słabszej sprzedaży mebli czy ujemnej marży na zewnętrznej sprzedaży płyt meblowych. Choć w tym kwartale spółka miała wysoką bazę z ubiegłego roku to całość wyników oceniamy negatywnie.

WIG30:

Asseco Poland - Asseco kupiło 51% udziałów w hiszpańskiej spółce Tecsa za 4,95 mln euro

Lotos - Grupa Lotos ma dwóch nowych wiceprezesów

Orange Polska - Orange Polska miał w II kw. 710 mln PLN EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu

Orange Polska - Orange Polska zyskał 127 tys. klientów usług komórkowych netto w II kw.

PGNiG, Asseco Poland - PGNiG Obrót Detaliczny i Asseco Poland podpisały umowę na system bilingowy

PGNiG - Rosną szacunki zasobów metanu w pokładach węgla na Górnym Śląsku

Pozostałe informacje:

Handel detaliczny - MPiT postuluje rozważenie wznowienia poboru podatku od sprzedaży detalicznej dopiero od '20

Regulacje prawne - MPiT planuje nowelę ustawy o Polskiej Strefie Inwestycji, założenia we IX

Sektor energetyczny - Rafał Gawin nowym prezesem URE

Sektor paliwowy - Transneft zatwierdził do 15 USD/bbl odszkodowania za zanieczyszczoną ropę

Lotos: konsolidacja w trendzie wzrostowym



Po silnym wzroście z początku miesiąca, Lotos przez ostatnie tygodnie konsolidował się. Choć na razie brak sygnałów powrotu wzrostów, to jednak cały czas pozostaje powyżej krótkoterminowej linii trendu i do czasu jej pokonania więcej przemawia za dalszym ruchem w górę. Jego potwierdzeniem będzie pokonanie krótkoterminowej linii oporu, łączącej ostatnie, lokalne maksima. W takim przypadku, kurs powinien sięgnąć co najmniej 92,42 zł, ale nie można wykluczyć ruchu w okolice 95,20 zł lub nawet 98,10 zł.

Indeksy GPW

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,819.3	-0.3%
WIG zam.	60,776.7	0.0%
obróć (mln PLN)	671.9	-5.1%
WIG 20 otw.	2,336.7	-0.4%
WIG 20 zam.	2,335.4	-0.0%
FW20 otw.	2,314.0	-0.3%
FW20 zam.	2,316.0	0.1%
mWIG40 otw.	4,033.9	-0.3%
mWIG40 zam.	4,039.5	0.2%

Największe wzrosty

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Play Communicati	33.44	2.3%
Asseco Poland	57.75	2.1%
Famur	4.63	2.1%
CCC	157.00	1.8%
Asseco SEE	18.00	1.7%

Największe spadki

Największe spadki	kurs	zmiana
OMV Petrom	0.39	-5.1%
Tauron	1.63	-2.5%
Forte	32.00	-2.3%
BNP Paribas Bank	71.00	-2.2%
Eurocash	18.15	-1.9%

Najwyższe obroty

Najwyższe obroty	kurs	obróć
PKN Orlen	100.25	85
Erste Group	34.21	73
Jeronimo Martins	14.84	62
Nornickel	23.16	57
CD Projekt	226.60	51

Indeksy zagraniczne

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	41,367.2	0.0%
RTS	1,339.6	-0.4%
PX50	1,075.4	0.4%
DJIA	27,270.0	-0.3%
NASDAQ	8,321.5	0.8%
S&P 500	3,019.6	0.5%
DAX XETRA	12,522.9	0.3%
FTSE	7,501.5	-0.7%
CAC 40	5,605.9	-0.2%
NIKKEI	21,709.6	0.4%
HANG SENG	28,524.0	0.2%

Waluty i surowce

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.29	0.0%
EUR/PLN	4.255	-0.1%
USD/PLN	3.818	0.1%
EUR/USD	1.114	-0.1%
miedź (USD/t)	5,980.0	0.2%
miedź (PLN/t)	22,833.4	0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	63.18	-1.0%

25 lipca 2019 r.

WIG30:

Asseco Poland

Asseco kupiło 51% udziałów w hiszpańskiej spółce Tecsis za 4,95 mln euro

Asseco kupiło 51% udziałów w hiszpańskiej spółce Tecsis, która dostarcza rozwiązania IT dla sektora energetycznego, za 4,95 mln euro.

Wartość transakcji może wzrosnąć maksymalnie do 7,96 mln euro w zależności od wyników, wypracowanych przez hiszpańską spółkę w kolejnych latach. Spółka poinformowała, że dzięki tej transakcji wzmocni swoją międzynarodową pozycję w sektorze utility, a także poszerzy portfolio produktów. (PAP)

Lotos

Grupa Lotos ma dwóch nowych wiceprezesów

Rada nadzorcza Grupy Lotos powołała dwóch nowych wiceprezesów zarządu: Zofię Paryłę oraz Mariana Krzemińskiego. Zofia Paryła została powołana na stanowisko wiceprezesa ds. finansowych, a Marian Krzemiński jest wiceprezesem ds. inwestycji i innowacji. (PAP)

Orange Polska

Orange Polska miał w II kw. 710 mln PLN EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	2759,0	2757,6	0,1%	2,0%	-0,7%	5537,0	2,2%
EBITDAaL *	710,0	688,7	3,1%	2,7%	10,4%	1353,0	0,2%
EBIT **	138,0	118,8	16,1%	89,0%	94,4%	209,0	97,2%
zysk netto j.d. **	55,0	36,1	52,2%	-	-	53,0	-
marża EBITDAaL	25,7%	25,0%	0,76	0,20	2,59	24,44%	-0,49
marża EBIT	5,0%	4,3%	0,69	2,30	2,45	3,77%	1,82
marża netto	2,0%	1,3%	0,68	2,58	2,07	0,96%	2,18

* Począwszy od 2019 roku, spółka raportuje wyniki finansowe zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 16, który ma na celu zapewnienie jednolitej metody księgowania wszystkich umów leasingowych. W rachunku zysków i strat, koszty leasingu operacyjnego – ujmowane wcześniej jako koszty operacyjne – są, zgodnie ze standardem MSSF 16, wykazywane poniżej EBITDA.

Z tego względu, Orange Polska utworzył nową miarę wyników operacyjnych - EBITDAaL (ang. EBITDA after leases - EBITDA po kosztach leasingu). Prognoza spółki na 2019 rok to poprawa wyniku EBITDAaL, który w 2018 roku wyniósł 2,811 mld zł.

** wynik operacyjny (EBIT) i netto za drugi kwartał 2018 roku według MSR 17

(PAP Biznes)

Spółka podała, że wzrost przychodów (w porównaniu z ubiegłym rokiem) wynikał m.in. z wyższych o 22% przychodów z usług pakietowych oraz utrzymujące się dynamiki wzrostu przychodów z usług IT i integracyjnych, który wyniósł 13%. Dodatkowo, przychody ze sprzedaży sprzętu zwiększyły się o 15% r/r.

Spółka potwierdziła w raporcie cel wzrostu przychodów oraz wyniku EBITDaL w całym 2019 roku. Po pierwszym półroczu przychody wzrosły o 2,3% r/r, do 5,54 mld PLN, a EBITDA po kosztach leasingu wzrosła o 0,2% do 1,353 mld PLN.

Zyski ze sprzedaży aktywów wyniosły 44 mln PLN wobec 5 mln PLN kwartał wcześniej i 3 mln PLN przed rokiem.

Organiczne przepływy pieniężne Orange Polska w II kw. wyniosły 83 mln PLN wobec minus 35 mln PLN przepływów rok wcześniej. Jak podano, wynikało to głównie z niższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy, do czego przyczyniły się wpływy ze sprzedaży części należności związanych ze sprzedażą ratalną telefonów komórkowych (133 mln PLN) oraz rozliczenia rabatów roamingowych.

Na wysokość generowanych przepływów pieniężnych wpłynął też korzystnie wzrost przychodów ze sprzedaży aktywów o 25 mln PLN.

Wydatki grupy na inwestycje wyniosły w II kw. 556 mln PLN, o 5,3% więcej r/r, a w całym półroczu wyniosły 1,02 mld PLN. W raporcie spółka podtrzymała cel wydania 2-2,1 mld PLN na inwestycje w całym 2019 roku.

Spółka podała, że w okresie kwiecień-czerwiec zasięgiem sieci światłowodowej objęła 252 tys. nowych gospodarstw domowych - na koniec czerwca w zasięgu sieci znajdowało się 3,8 mln domów i mieszkań.

25 lipca 2019 r.

Orange Polska pozyskał w II kw. 127 tys. klientów usług telefonii komórkowej netto - na koniec czerwca baza operatora składała się z 14,84 mln kart SIM. W minionym kwartale operatorowi przybyło netto 70 tys. kart SIM w segmencie komórkowych usług abonamentowych, a w segmencie usług pre-paid Orange Polska zyskał 57 tys. kart SIM netto. W przypadku usług abonamentowych wzrost liczby kart SIM był najwyższy od trzeciego kwartału 2017 roku.

Na koniec II kw. operator dostarczał 2,58 mln usług internetu szerokopasmowego, co oznacza kwartalny wzrost o 6 tys. usług. Na obniżenie dynamiki wzrostu wpłynęły mniejsze niż w poprzednich kwartałach przyłączenia usług technologii VDSL oraz stacjonarnego dostępu bezprzewodowego, w połączeniu z utrzymującą się presją na rezygnację klientów ze starszych usług na sieci ADSL. Kwartale przyłączenia usług światłowodowych wyniosły 35 tys., czyli były zbliżone do wyników z ubiegłym kwartałom.

Liczba klientów usług pakietowych Orange Polska wzrosła do 1,628 mln. Kwartalny wzrost liczby klientów wyniósł 36 tys. - dynamika zmniejszyła się, podobnie jak w poprzednich kwartałach.

Orange Polska

Orange Polska zyskał 127 tys. klientów usług komórkowych netto w II kw.

	2018			2019	
	II kw.	III kw.	IV kw.	I kw.	II kw.
LICZBA KLIENTÓW (tys.)					
TELEFONIA KOMÓRKOWA (karty SIM)	14 484	14 614	14 805	14 837	14 964
zmiana	116	130	191	32	127
POST PAID	9 790	9 853	9 922	9 970	10 040
zmiana	43	63	69	48	70
PRE PAID	4 694	4 761	4 883	4 867	4 924
zmiana	73	67	122	-16	57
STACJONARNE USŁUGI GŁOSOWE	3 541	3 480	3 407	3 328	3 259
zmiana	-72	-61	-73	-79	-69
DOSTĘPY SZEROKOPASMOWE	2 506	2 530	2 560	2 576	2 582
zmiana	29	24	30	16	6
ADSL	1 238	1 200	1 149	1 098	1 056
zmiana	-40	-38	-51	-51	-42
VDSL	481	484	503	522	527
zmiana	5	3	19	19	5
ŚWIATŁOWÓD	286	324	366	399	434
zmiana	38	38	42	33	35
STACJONARNY DOSTĘP BEZPRZEWODOWY	502	522	542	557	565
zmiana	27	20	20	15	8
TV	900	921	943	958	972
zmiana	25	21	22	15	14
KLIENCI USŁUG PAKIETOWYCH	1 436	1 483	1 547	1 592	1 628
zmiana	60	47	64	45	36
KWARTALNE ARPO* W ZŁ NA MIESIĄC					
USŁUGI WYŁĄCZNIE KOMÓRKOWE	21,7	21,7	20,9	20	20,1
zmiana	-0,2	0	-0,7	-0,9	0,1
POST PAID BEZ M2M	28,7	28,6	27,7	26,9	27
zmiana	-0,5	0	-0,9	-0,8	0,1
PRE PAID	12,3	12,6	12,2	11,4	12
zmiana	0,4	0,3	-0,4	-0,8	0,2
USŁUGI KONWERGENTNE					
DLA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH	102,4	103	101,9	101,4	101,9
zmiana	1,6	0,6	-1,1	-0,5	0,5
USŁUGI STACJONARNEGO DOSTĘPU WĄSKOPASMOWEGO	36,4	36,2	36,5	36,3	36,2
zmiana	-0,2	-0,2	0,3	-0,5	-0,1
USŁUGI STACJONARNEGO DOSTĘPU SZEROKOPASMOWEGO	56,6	56,4	56	55,5	54,9
zmiana	0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,6

* średnie przychody z oferty

(PAP Biznes)

25 lipca 2019 r.

- PGNiG, Asseco Poland** **PGNiG Obrót Detaliczny i Asseco Poland podpisały umowę na system bilingowy**
PGNiG Obrót Detaliczny i Asseco Poland podpisały w środę umowę na wykonanie i wdrożenie Centralnego Systemu Bilingowego. Wartość umowy to 46,5 mln PLN brutto.
- Kontrakt dotyczy zbudowania przez Asseco Poland infrastruktury technicznej oraz migrację danych 7 mln klientów PGNiG Obrót Detaliczny z obecnych czterech systemów bilingowych spółki. Będzie to największy tego typu system w Polsce.
- Rozwiązanie ma być gotowe do połowy 2022 roku, a następnie do połowy 2027 roku Asseco Poland ma świadczyć usługi serwisu i rozwoju. (PAP)
- PGNiG** **Rosną szacunki zasobów metanu w pokładach węgla na Górnym Śląsku**
Najnowsze, niepublikowane jeszcze szacunki zasobów metanu w pokładach węgla w Górnos Śląskim Zagłębiu Węglowym są wyższe niż poprzednie.
- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo zaprezentowało w środę efekty dotychczasowych prób wydobywania metanu z pokładów węgla w ramach programu Geo-Metan. W Gilowicach znajdują się dwa odwierty, z których wydobywa się gaz. W przyszłym roku wydobywany tam metan zasili lokalną sieć gazowniczą.
- Prezes PGNiG Piotr Woźniak podkreślał, że spółka patrzy na GZW jak na wielkie złożę gazu ziemnego o wysokiej jakości. Podkreślił, że najnowsze, niepublikowane jeszcze szacunki Państwowego Instytutu Geologicznego- Państwowego Instytutu Badawczego (PIG-PIB) mówią już nie o 170, a o 193 mld m sześć. gazu.
- Jak podkreślał, produkcja gazu z dwóch pierwszych otworów drugi rok utrzymuje się na stałym poziomie. W pierwszym z nich PGNiG zainstalowało już agregat produkujący energię elektryczną, która trafia do sieci. Na drugim odwiercie w Gilowicach gaz na razie spala się we flarze, ale planowana jest budowa zbiornika, z którego gaz trafi do sieci.
- W dalszej części programu Geo-Metan PGNiG i PIG-PIB chcą sprawdzić, na ile usunięcie metanu z pokładów węgla przed rozpoczęciem ich eksploatacji pozwoli ograniczyć trudności, które w kopalniach sprawia ten gaz.
- W lutym 2019 r. PGNiG podpisało umowę o współpracy z Polską Grupą Górniczą. Umowa przewiduje wykonanie systemu otworów i ujęcie metanu z pokładów węgla należących do Kopalni Węgla Kamiennego Ruda Ruch Bielszowice. Spółki uzgodniły już plan wierceń, natomiast PGNiG wystąpiło o zgody administracyjne na rozpoczęcie prac.
- Prezes PGNiG zaznaczył, że niedługo spółka powinna podpisać umowę na wydobycie metanu ze złóż węgla należącej do PGG kopalni Murcki-Staszic. Pierwsza tego typu umowa PGNiG z PGG dotyczy ruchu Bielszowice kopalni Ruda. (PAP)

25 lipca 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Handel detaliczny** **MPiT postuluje rozważenie wznowienia poboru podatku od sprzedaży detalicznej dopiero od '20**
Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii postuluje, żeby rozważyć wznowienie poboru podatku od sprzedaży detalicznej dopiero od 1 stycznia 2020 r. Z projektu wynika, że podatek ma objąć przychody osiągnięte od dnia 1 września 2019 r. (PAP)
- Regulacje prawne** **MPiT planuje nowelę ustawy o Polskiej Strefie Inwestycji, założenia we IX**
Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii planuje nowelę ustawy o Polskiej Strefie Inwestycji. Założenia mają zostać przedstawione we wrześniu.
Minister Jadwiga Emilewicz poinformowała, że resort zbierał opinie wśród przedsiębiorców i zarządców stref o funkcjonowaniu pod nową ustawą. Na ich podstawie przygotowany został projekt zmian, które mają dotyczyć m.in. kwestii reinwestowania, czy wydawania nowych pozwoleń.
Ustawa o wspieraniu nowych inwestycji, według której cała Polska stała się specjalną strefą ekonomiczną, weszła w życie 30 czerwca 2018 r.
Według danych MPiT, w 2018 roku inwestorzy zadeklarowali nakłady w wysokości 13,6 mld PLN. Po I półroczu wartość zadeklarowanych inwestycji wynosi 7,8 mld PLN. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Rafał Gawin nowym prezesem URE**
Rafał Gawin został mianowany na stanowisko prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. Gawin zastąpi na tym stanowisku Macieja Bando. (PAP)
- Sektor paliwowy** **Transnieft zatwierdził do 15 USD/bbl odszkodowania za zanieczyszczoną ropę**
Rada dyrektorów Transneftu zatwierdziła maksymalne odszkodowanie za zanieczyszczoną ropę w rurociągu Przyjaźń dla dostawców, w ramach umów o świadczenie usług transportu ropy naftowej, w wysokości 15 USD za baryłkę ropy niespełniającej norm. Podkreślono, że firmy muszą udokumentować poniesione straty.
Pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski podczas śródowej debaty nt. bezpieczeństwa surowcowego Polski powiedział, że toczą się rozmowy z partnerami rosyjskimi dotyczące strat w związku z zanieczyszczoną ropą i – jak ujawnił – nie są one "skonkludowane". Naimski wskazał przy tym, że chodzi zarówno o oszacowanie kosztów i strat, jak i o oszacowanie utraconych korzyści. (PAP)
- Sektor rolniczy** **Na terenie Polski utrzymuje się susza rolnicza, duży niedobór wody występuje już w 15 województwach**
Na terenie Polski utrzymuje się susza rolnicza, duży niedobór wody występuje już w 15 województwach, przy 14 w poprzednim badaniu.
Niedobór wody dla roślin uprawnych w obecnym okresie raportowania tj. od 21 maja do 20 lipca 2019 roku powiększył się w Polsce na wielu obszarach od 20 do 30 mm, a w niektórych terenach przekroczył nawet 30 mm. W stosunku do poprzedniego okresu raportowania nastąpił znaczny wzrost liczby gmin z suszą we wszystkich monitorowanych uprawach w stosunku do poprzedniego okresu raportowania. Wzrost ten wyniósł od 545 do 827 gmin. (PAP)
- Arctic Paper** **Obligatariusze Arctic Paper nie skorzystają z prawa do żądania wcześniejszego wykupu długu**
Zgromadzenie obligatariuszy Arctic Paper zdecydowało, że zrzekają się uprawnień i roszczeń związanych z możliwością żądania wcześniejszego wykupu obligacji.
Posiadacze obligacji serii A wyemitowanych we wrześniu 2016 roku mogli się domagać od spółki wcześniejszego wykupu obligacji, ponieważ naruszone zostały warunki emisji. Dotyczyło to naruszenia wskaźnika dług netto/EBITDA za 12 miesięcy poprzedzające dzień obliczenia tego wskaźnika (dzień ten przypadł 31 marca 2019 roku). (PAP)
- Atal** **Atal rozpoczął sprzedaż 142 mieszkań w Łodzi**
Atal rozpoczął sprzedaż 142 mieszkań w ramach pierwszego etapu inwestycji Nowe Miasto Polesie w Łodzi. Planowany termin oddania do użytku pierwszego etapu inwestycji to drugi kwartał 2021 roku. (PAP)
- Atal** **Mateusz Juroszek złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa Atalu**
Mateusz Juroszek złożył w środę rezygnację z funkcji wiceprezesa Atalu. 20 sierpnia ma odbyć się walne zgromadzenie spółki ws. powołania go do rady nadzorczej.
Jak podano, przyczyną złożenia rezygnacji jest zamiar skoncentrowania aktywności na rozwijaniu innych przedsięwzięć biznesowych z portfela inwestycyjnego rodziny Juroszków.
Mateusz Juroszek jest prezesem firmy bukmacherskiej Star-Typ Sport Zakłady Wzajemne oraz jednym z inwestorów strategicznych w spółce Yestersen. (PAP)

25 lipca 2019 r.

Cherrypick Games

Cherrypick Games wnioskuje o zawieszenie postępowania ws. zatwierdzenia prospektu

Notowana na NewConnect spółka Cherrypick Games złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego, związanego z zamiarem przeniesienia notowań na główny rynek GPW.

Jak podano, wniosek został złożony w związku z koniecznością dostosowania treści prospektu do postanowień Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE. (PAP)

Forte

Forte szacuje, że miało w II kw. 257 mln PLN przychodów i 13 mln PLN EBIT

Fabryki Mebli Forte szacują, że przychody grupy w II kw. 2019 roku wyniosły 257 mln PLN wobec 258 mln PLN przed rokiem.

Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami, za 14 mln PLN przychodów w II kw. odpowiadała sprzedaż poza grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnym zakładzie. W analogicznym okresie roku poprzedniego sprzedaż ta wyniosła 5,6 mln PLN.

Według zarządu spółki, w II kw. 2019 roku utrzymuje się negatywny trend na rynku płyty meblowej, czego efektem jest realizowana kilkupunktowa ujemna marża na sprzedaży nadwyżek płyty do podmiotów trzecich. Pomimo dość stabilnych cen surowca drzewnego, ceny osiągnięte na sprzedaży nie pokrywają w pełni kosztów wytworzenia płyty.

Skonsolidowana EBITDA Forte - według wstępnych danych - wyniosła w drugim kwartale 27 mln PLN w stosunku do 35 mln PLN przed rokiem. Skonsolidowany EBIT wyniósł 13 mln PLN, czyli o 45% mniej r/r.

Jednorazowy wpływ na obniżenie wyniku EBIT w II kw. 2019 roku miało ujęcie w kosztach sprzedaży 3 mln PLN korekty dotyczącej uiszczonych opłat z tytułu przejęcia odpowiedzialności środowiskowej producenta za produkty wprowadzone na rynek niemiecki w 2018 roku.

Powyższe spowodowane zostało wejściem w życie w Niemczech od 01.01.2019 roku nowych przepisów prawnych (ustawy o opakowaniach VerpackG) i wymaganym audytem niezależnego audytora, potwierdzającym prawidłowość realizowanych obowiązków środowiskowych za rok 2018, przeprowadzonym w spółce w drugim kwartale.

Forte podało również, że poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto grupy na koniec czerwca nie przekracza poziomów uzgodnionych z instytucjami finansującymi. (PAP)

Rafako

Oferta Rafako za 301,3 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK

Oferta Rafako za 301,3 mln PLN brutto okazała się najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK na modernizację instalacji odsiarczania spalin na blokach 8-12 w Elektrowni Bełchatów.

Wartość oferty netto to 244,9 mln PLN. Przewidywany termin zakończenia realizacji zadania to styczeń 2022 roku. (PAP)

25 lipca 2019 r.

Spółki zagraniczne:

Boeing (USA)

Strata na akcję koncernu Boeing w II kw. wyniosła 5,82 USD, poniżej oczekiwań

Strata na akcję amerykańskiego koncernu lotniczego Boeing wyniosła w II kwartale 5,82 USD. Rynek oczekiwał zysku w wysokości 1,98 USD. Przychody koncernu wyniosły w II kw. 15,75 mld USD, oczekiwano 20,45 mld USD.

Spółka podała, że publikacja prognoz dot. całorocznego zysku na akcję (EPS) została przesunięta na inny termin, w związku z niepewnością związaną z ewentualnym powrotem do eksploatacji samolotów 737 MAX.

Po katastrofie Boeinga 737 MAX w Etiopii wszystkie samoloty 737 MAX, będące w posiadaniu linii lotniczych na całym świecie, zostały wycofane z eksploatacji do czasu uzyskania nowego certyfikatu, dopuszczającego je do lotów z pasażerami. (PAP)

Caterpillar (USA)

Zysk na akcję Caterpillar w II kw. wyniósł 2,83 USD

Skorygowany zysk na akcję Caterpillar wyniósł w II kw. 2,83 USD. Spółka podtrzymała prognozy skorygowanego zysku na akcję w całym 2019 r. do 12,06-13,06 USD. Analitycy prognozują 12,29 USD.

Powyżej oczekiwań uplasowały się przychody spółki, które w drugim kwartale wyniosły 14,43 mld USD. Analitycy szacowali je na 14,42 mld USD. (PAP)

Facebook (USA)

Facebook ukarany grzywną w wysokości 5 mld USD za naruszenia w ochronie danych

Facebook zawarł ugodę i zgodził się zapłacić 5 mld USD kary za nieodpowiednie praktyki związane z ochroną danych. To najwyższa kara jaką Federalna Komisja Handlu (FTC) kiedykolwiek nałożyła na spółkę IT.

FTC ukarała Facebooka za umożliwienie dostępu do danych 87 mln swoich użytkowników firmie Cambridge Analytica. FTC badała sprawę od marca 2018 roku. Komisja uznała, że Facebook naruszył warunki umowy z 2011 roku, która zobowiązywała firmę do jasnego informowania swoich użytkowników o udostępnianiu ich danych stronom trzecim.

Orzeczenie nakazuje Facebookowi utworzenie niezależnej komisji ds. prywatności w zarządzie w celu usunięcia „nieskrępowanej kontroli” CEO Facebooka Marka Zuckerberga nad decyzjami dotyczącymi prywatności użytkowników.

Wyrok będzie wymagać od Zuckerberga i wyznaczonych urzędników powołanych do wyżej wymienionej komisji do składania kwartalnych sprawozdań do FTC, aby potwierdzić, że firma przestrzega zasad prywatności.

Spółka poinformowała, że na poczet zapłaty zawiązała rezerwy w wysokości 3 mld dol. Kara stanowi 9% przychodów Facebooka z 2018 r. (PAP)

Facebook (USA)

Wyniki Facebooka lepsze od oczekiwań, akcje w górę

Kwartalne wyniki amerykańskiej spółki Facebook okazały się lepsze od oczekiwań, w efekcie kurs akcji tej firmy w handlu pozasesyjnym rośnie. Facebook w drugim kwartale zanotował 1,99 USD zysku netto na akcję, a rynek spodziewał się zysku w wysokości 1,88 USD na akcję.

Przychody Facebooka w drugim kwartale sięgnęły 16,9 mld USD, a konsensus zakładał, że wyniosą one 1,65 mld USD.

Liczba miesięcznych aktywnych użytkowników Facebooka wyniosła w poprzednim kwartale 2,41 mld, tyle ile zakładały prognozy analityków.

Średni przychód na użytkownika sięgnął 7,05 USD, a rynek spodziewał się 6,87 USD.

Od początku 2019 roku kurs akcji Facebooka wzrósł o ponad 50 proc. (PAP)

25 lipca 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
25 lipca	Bogdanka	NWZ
25 lipca	Hrvatski Telekom	Raport kwartalny
25 lipca	Jerónimo Martins	Raport kwartalny
25 lipca	PGNiG	Ex-div
25 lipca	Wizz Air	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