



Komentarz dnia:

Z rynków zagranicznych warto zwrócić uwagę na doniesienia agencji informacyjnych, że Prezydent USA rozważa obniżenie podatków związanych z zyskami ze sprzedaży aktywów. Ewentualne wprowadzenie takiej obniżki oceniamy jako lekko pozytywne dla rynków globalnych, w szczególności dla rynku amerykańskiego.

KGHM opublikował wyniki za drugi kwartał 2019 roku. Są one zbliżone do naszych prognoz i oceniamy je neutralnie. Wyniki aktywów w Polsce były dokładnie takie jak szacowaliśmy ale Sierra Gorda wypadła poniżej oczekiwań. Choć dotychczasowe problemy spółki są nadal obecne (niskie generowane przepływy pieniężne, wysokie koszty produkcji oraz odtworzeniowy Capex) to jednak zwracamy uwagę na korzystny wpływ wysokich cen srebra oraz silnego dolara.

WIG30:

Dino Polska - Dino Polska liczy na niski, dwucyfrowy wzrost LFL w kolejnych kwartałach

KGHM - Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w II kw. 1,278 mld PLN, zgodnie z konsensusem

KGHM - NIK chce monitorowania efektów działalności spółki Sierra Gorda SNC

Lotos - Lotos rozważa szereg nowych projektów inwestycyjnych

Lotos - Lotos zakłada spadek wydobycia w II połowie 2019, ale wesprze je nowe złoża Utgard

Pozostałe informacje:

Handel detaliczny - Sprzedaż supermarketów w VII wzrosła r/r o 7,3%, a sprzedaż sklepów małych formatów wzrosła o 6,2% r/r - PIH, CMR

Sektor energetyczny - Prod. energii elektr. w VII z elektrowni węgla kamiennego wzrosła r/r do 50,85% całej produkcji - PSE

Sektor energetyczny - Produkcja energii elektrycznej w Polsce w VII spadła o 7,73% r/r - PSE

Sektor rolniczy - Eksport artykułów rolno-spożywczych w I półroczu wzrósł o 8,4% r/r - MPiP

Alumetal - Alumetal oczekuje w II półroczu 1,5 mln PLN z tytułu rekompensat prądowych

Cognor - Cognor przewiduje w III kw. '19 osiągnięcie 26-27 mln PLN EBITDA

Home Depot: kontynuacja trendu wzrostowego



Home Depot przełamał wczoraj krótkoterminową linię oporu, łączącą ostatnie, lokalne maksima. Tym samym, kurs zakończył korektę spadkową i powrócił do długoterminowego trendu wzrostowego. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 223,00 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 228,00 usd a nawet okolic 235,00 usd.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 198,2	0,8%
WIG zam.	56 204,6	0,3%
obróć (mln PLN)	805,9	27,5%
WIG 20 otw.	2 105,0	1,3%
WIG 20 zam.	2 110,1	0,4%
FW20 otw.	2 105,0	1,0%
FW20 zam.	2 110,0	0,3%
mWIG40 otw.	3 791,6	0,4%
mWIG40 zam.	3 787,3	0,2%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Dino	148,00	10,0%
CCC	133,00	4,0%
mBank	329,20	3,8%
Nornickel	22,79	3,1%
Orange Polska	6,17	2,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
Mabion	73,40	-3,2%
Ten Square Games	112,40	-2,6%
JSW	34,06	-2,6%
ATAL	34,10	-2,6%
Ciech	34,00	-2,3%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	22,79	95
CCC	133,00	88
Pekao	98,04	81
PZU	38,04	79
PKN Orlen	89,32	68

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 018,7	0,0%
RTS	1 264,6	1,4%
PX50	1 033,7	-0,2%
DJIA	25 962,4	-0,7%
NASDAQ	7 948,6	-0,7%
S&P 500	2 900,5	-0,8%
DAX XETRA	11 651,2	-0,5%
FTSE	7 125,0	-0,9%
CAC 40	5 344,6	-0,5%
NIKKEI	20 677,2	0,6%
HANG SENG	26 231,5	-0,2%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,31	0,0%
EUR/PLN	4,362	-0,2%
USD/PLN	3,934	-0,1%
EUR/USD	1,109	-0,1%
miedź (USD/t)	5 698,0	-1,0%
miedź (PLN/t)	22 415,1	-1,1%
ropa Brent (USD/bbl)	60,03	0,5%

21 sierpnia 2019 r.

WIG30:

Dino Polska

Dino Polska liczy na niski, dwucyfrowy wzrost LFL w kolejnych kwartałach

Dino Polska liczy, że pozytywne trendy makroekonomiczne będą się utrzymywały także w kolejnych kwartałach, co pozwoli spółce na niski, dwucyfrowy wzrost sprzedaży LFL - poinformował Szymon Piduch, prezes Dino Polska.

W I półroczu 2019 roku wzrost LFL wyniósł 11,1% W samym II kwartale sprzedaż porównywalna wzrosła o 16,6% r/r.

W samym II kwartale sprzedaż porównywalna wzrosła o 16,6% r/r. W analogicznym okresie roku 2018 wzrost wyniósł 10%, a w I kwartale tego roku wzrost LFL wyniósł 5% Spółka tłumaczy wysoką dynamikę w II kwartale przesunięciem Świąt Wielkanocnych z I kwartału (w 2018 r.) na II kwartał w 2019 r.

Prezes, pytany o szacunkowy wpływ planowanego podatku od sprzedaży detalicznej na wyniki spółki, odpowiedział, że spółka powinna być w stanie zminimalizować wpływ tego podatku na wyniki.

Dodał, że Dino nie przewiduje zmian w strukturze organizacji czy formacie sklepów.

Spółka podtrzymuje, że chce nadal poprawiać marżę EBITDA. W I półroczu marża EBITDA wzrosła o 0,4p.p. do 8,9% (z uwzględnieniem wpływu standardu MSSF16). Bez uwzględnienia MSSF16 byłby to wzrost o 0,2p.p.

Michał Krauze, członek zarządu i dyrektor finansowy podtrzymał, że tegoroczny CAPEX spółki może wynieść ok. 850 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne Dino w pierwszym półroczu wyniosły 434 mln PLN w porównaniu do 278 mln PLN w analogicznym okresie 2018 r. Jak poinformowała spółka, 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.

Dino rozpoczęło także kolejną inwestycję w centrum dystrybucyjne w województwie zachodniopomorskim. Spółka zakłada, że centrum będzie gotowe w II kwartale 2020 roku. (PAP)

KGHM

Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w II kw. 1,278 mld PLN, zgodnie z konsensusem

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2019	r/r
Przychody	5740,0	5622	2,1%	11%	5%	11228	19%
EBITDA Skoryg.	1278,0	1267,7	0,8%	-8%	-12%	2732	7%
zysk netto j.d.	417,0	401,8	3,8%	144%	-25%	969	59%
marża EBITDA	22,3%	22,6%	-0,29	-4,71	-4,23	24,3%	-2,89
marża netto	7,3%	7,1%	0,13	3,95	-2,79	8,6%	2,16

(PAP Biznes)

21 sierpnia 2019 r.

mln PLN	II kw. 2019	II kw. 2018	r/r	I poł. 2019	I poł. 2018	r/r
KGHM Polska Miedź						
Przychody	4515	3983	13,40%	8831	7189	22,80%
skor. EBITDA	920	929	-1,00%	1919	1700	12,90%
wynik netto	532	457	16,40%	1227	987	24,30%
KGHM International						
Przychody	738	689	7,10%	1414	1298	8,90%
skor. EBITDA	166	212	-21,70%	336	380	-11,60%
wynik netto	-134	-420	-	-257	-391	-
Sierra Gorda (55% udziałów)						
Przychody	471	427	10,30%	1007	908	10,90%
skor. EBITDA	131	170	-22,90%	349	333	4,80%
wynik netto	-159	-113	-	-246	-236	-
(PAP Biznes)						
	II kw. 2019	II kw. 2018	r/r	I poł. 2019	I poł. 2018	r/r
Miedź płatna (tys. t)						
KGHM Polska Miedź S.A.	145	116,7	24,3%	286,7	227,5	26,0%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	19,7	22,5	-12,4%	36	42,6	-15,5%
Sierra Gorda S.C.M.*	14,5	12,5	16,0%	29,2	24,5	19,2%
TPM – metale szlachetne (tys. troz)						
KGHM Polska Miedź S.A.	30,8	20,1	53,2%	50,6	38,4	31,8%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	21	18,8	11,7%	38,9	34,6	12,4%
Sierra Gorda S.C.M.*	7,1	4,7	51,1%	14,5	9,3	55,9%
Srebro (t)						
KGHM Polska Miedź S.A.	383,6	239,1	60,4%	704,6	478,4	47,3%
KGHM INTERNATIONAL LTD.	0,4	0,4	0,0%	1,1	0,7	57,1%
Sierra Gorda S.C.M. *	3,5	3,1	12,9%	7,1	6,3	12,7%
Molibden (mln funtów)						
KGHM Polska Miedź S.A.	-	-	-	-	-	-
KGHM INTERNATIONAL LTD.	0,3	0,1	200,0%	0,5	0,2	150,0%
Sierra Gorda S.C.M. *	2,7	3,7	-27,0%	5,7	7,7	-26,0%

(PAP Biznes)

* 55% udziału grupy

Gotówkowy koszt produkcji miedzi w koncentracji C1 w II kw. w KGHM Polska Miedź wyniósł 1,85 USD/funt, w KGHM International 1,69 USD/funt, a w Sierra Gorda 1,58 USD/funt.

W całym I półroczu 2019 r. koszt C1 w KGHM Polska Miedź wyniósł 1,81 USD/funt i był niższy rdr o 4,7%. Spółka podała, że spadek kosztu wynika głównie z umocnienia się dolara amerykańskiego względem złotego (+9%) oraz mniejszego obciążenia podatkiem od wydobycia niektórych kopalin (I półrocze 2018 r. 0,59 USD/funt; I półrocze 2019 r. 0,54 USD/funt) z uwagi na spadek notowań miedzi i srebra.

Średni ważony jednostkowy gotówkowy koszt produkcji miedzi dla wszystkich operacji w segmencie KGHM International w I półroczu wyniósł 1,82 USD/funt, co oznacza spadek o 2% r/r. Jak podano, do obniżenia kosztu C1 przyczynił się wzrost przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących (+35%).

21 sierpnia 2019 r.

Gotówkowy jednostkowy koszt produkcji miedzi (C1) w Sierra Gorda wyniósł 1,47 USD/funt i był wyższy o 27% r/r, pomimo zwiększenia ilości sprzedanej miedzi. Wzrost jest głównie skutkiem spadku przychodów ze sprzedaży metali towarzyszących, a wśród nich molibdenu, którego sprzedaż była znacznie niższa niż rok wcześniej.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej KGHM wyniosły w II kwartale 1.079 mln PLN wobec 535 mln PLN w I kw. 2019 roku.

Na koniec II kw. dług netto grupy wyniósł 7,863 mld PLN.

W I półroczu 2019 r. wydatki na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe w KGHM Polska Miedź wyniosły 1.312 mln PLN i były wyższe o 37% r/r, natomiast nakłady na rzeczowe i niematerialne aktywa trwałe wyniosły 1.020 mln PLN (w tym koszty finansowania zewnętrznego: 166 mln PLN i aktywa z tytułu prawa do użytkowania ujmowane zgodnie z MSSF 16 Leasing: 34 mln PLN) i były wyższe o 35% r/r. (PAP)

KGHM

NIK chce monitorowania efektów działalności spółki Sierra Gorda SNC

NIK negatywnie oceniła inwestycję KGHM w złożu Sierra Gorda w Chile. Izba chce monitorowania efektów działalności spółki Sierra Gorda SNC, a w przypadku niezyskiwania przez nią zakładanej efektywności - podejmowania interwencji w celu odzyskania kwot zainwestowanych w uruchomienie projektu - wynika z informacji o wynikach kontroli inwestycji. (PAP)

Lotos

Lotos rozważa szereg nowych projektów inwestycyjnych

Grupa Lotos podtrzymuje swoje założenia zawarte w strategii do 2022 roku, rozważa szereg nowych projektów inwestycyjnych, w tym związanych z segmentem rafineryjnym i wydobywczym - poinformował prezes Lotosu Mateusz Bonca. Prezes oczekuje, że pod koniec 2019 roku lub na początku 2020 roku Grupa będzie mogła podjąć w tej sprawie decyzje.

Dodał, że jeden z rozważanych projektów inwestycyjnych obejmuje segment rafineryjny. Koncern jest też w finalnej fazie podejmowania decyzji w sprawie projektu wydobywczego B4/B6 na Morzu Bałtyckim. Decyzja w tej drugiej sprawie ma zapaść w IV kw. 2019 roku.

Prezes Lotosu podtrzymał, że pierwsze finansowe efekty z uruchamianego projektu EFRA będą widoczne w wynikach spółki w IV kw. 2019 roku. Wiceprezes Lotosu Jarosław Kawula poinformował, że opóźnienie w realizacji tego projektu nie spowoduje wystąpienia dodatkowych kosztów finansowych dla Lotosu.

Mateusz Bonca poinformował też, że w dalszym ciągu trwa due diligence, które ma pomóc w decyzji, czy koncern zaangażuje się w projekt Grupy Azoty. W Policach ma powstać nowy kompleks petrochemiczny składający się z instalacji odwodnienia propanu (Instalacja PDH), instalacji wytwarzania polipropylenu (Instalacja PP), systemu konfekcjonowania, magazynowania, logistyki i spedycji polipropylenu, a także instalacji pomocniczych wraz z połączeniami międzyobiektowymi oraz terminalu przeładunkowo-magazynowego obejmującego urządzenia portowe do rozładunku i magazynowania propanu i etylenu ze statków morskich. (PAP)

Lotos

Lotos zakłada spadek wydobycia w II połowie 2019, ale wesprze je nowe złożo Utgard

Grupa Lotos zakłada, że w II połowie roku wolumen wydobycia będzie spadał w podobnym tempie jak w poprzednich kwartałach - poinformował wiceprezes Lotosu Jarosław Kawula. Zaznacza, że pozytywnie na poziom wydobycia wpłynie uruchomienie w IV kw. produkcji z norweskiego złoża Utgard (udział Lotosu w tym projekcie wynosi 17,36%).

Zakładany średni wolumen wydobycia ze złoża Utgard w pierwszych pięciu latach od momentu uruchomienia produkcji wynosi 4,1 tys. boe na dzień.

Łączne wydobycie w Grupie Lotos w II kw. wyniosło 1,718 mln boe (spadek r/r o 12,9% i kw/kw o 6,9 %). Wydobycie w Norwegii spadło o 16,2% r/r i 5,5% kw/kw, do 1,26 mln boe, z kolei 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. (PAP)

21 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

- Handel detaliczny** **Sprzedaż supermarketów w VII wzrosła r/r o 7,3%, a sprzedaż sklepów małych formatów wzrosła o 6,2% r/r - PIH, CMR**
Sprzedaż detaliczna supermarketów w lipcu 2019 roku wzrosła o 7,3 r/r i 4,6% m/m - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR.
Z kolei sprzedaż detaliczna sklepów małych formatów w lipcu 2019 roku wzrosła o 6,2 r/r i spadła 3,1% m/m.
Jak podano, duża część tego wzrostu wynika z wyższych niż przed rokiem cen.
Z danych CMR i PIH wynika, że w lipcu 2019 r. średnia wartość paragonu w sklepach małych formatów wyniosła 14,9 PLN, czyli o 7% więcej niż rok wcześniej i o 1,4% więcej niż w czerwcu 2019 r.
Sklepy małych formatów do 300 m kw. obejmują: małe sklepy spożywcze do 40 m kw., średnie sklepy spożywcze 41-100 m kw., duże sklepy spożywcze 101-300 m kw. oraz specjalistyczne sklepy alkoholowe. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Prod. energii elektr. w VII z elektrowni węgla kamiennego wzrosła r/r do 50,85% całej produkcji - PSE**
Produkcja energii elektrycznej z elektrowni opartych na węglu kamiennym wzrosła r/r do 50,85% całej produkcji z 49,71% w lipcu 2018 roku - wynika z danych PSE.
Elektrownie oparte na węglu brunatnym w lipcu wyprodukowały 27,76% całej produkcji wobec 33,30% w lipcu 2018 roku.
Elektrownie na gaz dostarczyły 7,31% energii wobec 6,02% rok temu.
Elektrownie na wiatr wyprodukowały 6,68% energii wobec 4,32 rok temu.
Elektrownie przemysłowe dostarczyły 6,12% energii wobec 5,13% w lipcu ubiegłego roku.
Z wody pochodziło 1,00% energii wobec 1,23% rok temu.
Ze źródeł odnawialnych pochodziło 0,28% całej energii wobec 0,09% rok temu. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Produkcja energii elektrycznej w Polsce w VII spadła o 7,73% r/r - PSE**
Produkcja energii elektrycznej w Polsce w lipcu wyniosła 12.704 GWh, co oznacza spadek o 7,73% r/r - wynika z danych PSE. W okresie styczeń-lipiec produkcja wyniosła 93.141 GWh, co oznacza spadek o 2,0% r/r.
W lipcu zużycie energii w Polsce wyniosło 13.706 GWh energii elektrycznej, tj. o 1,44% mniej r/r. W okresie styczeń-lipiec zużycie wyniosło 98.734 GWh, co oznacza spadek o 0,29% r/r. (PAP)
- Sektor rolniczy** **Eksport artykułów rolno-spożywczych w I półroczu wzrósł o 8,4% r/r - MPiT**
Eksport artykułów rolno-spożywczych w I półroczu wzrósł o 8,4% r/r do 15,42 mld EUR - podało Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii, powołując się na dane GUS i Ministerstwa Finansów.
Import tego typu towarami wzrósł o 4,8% do 10,44 mld EUR.
Udział asortymentu rolno-spożywczego w polskim eksporcie w I półroczu wyniósł 13,38%. (PAP)
- Alumetal** **Alumetal oczekuje w II półroczu 1,5 mln PLN z tytułu rekompensat prądowych**
Alumetal spodziewa się w II półroczu uzyskania 1,5 mln PLN z tytułu rekompensat prądowych - poinformowała prezes spółki Agnieszka Drzyżdżyk.
Alumetal prowadzi obecnie inwestycje w zakładzie w Kętach o wartości 55,6 mln PLN. Prezes poinformowała, że modernizacja Kęt to w dużej mierze odejście od energii elektrycznej, na rzecz gazu. W przyszłym roku Alumetal zdecydowanie zmniejszy konsumpcję energii elektrycznej - oceniła prezes. Dodała, że jest to kierunek w którym idzie spółka.
Przemysław Grzybek, członek zarządu dodał, że przed modernizacją zakładu w Kętach zużycie gazu i energii wynosiło po 50%. Natomiast po modernizacji zużycie prądu ma spaść do jednej trzeciej. Obecnie udział energii w kosztach wynosi 4%.
Inwestycja w zakładzie w Kętach ma zakończyć się w 2020 roku.
Prezes pottrzymała wcześniejsze zapowiedzi, że Alumetal w 2019 roku planuje utrzymać sprzedaż w ujęciu ilościowym na ubiegłorocznym poziomie. Sytuacja w przemyśle motoryzacyjnym wywiera jednak istotną presję na marże.
Prezes poinformowała też, że kontraktacja III kw. odbywała się w momencie wysokiej presji, dlatego zdecydowano się na raczej mniejsze wolumeny sprzedaży. W ubiegłym roku w III kw. Alumetal zafakturował powyżej 48 tys. ton. Spółka nie planuje przebić tego wolumenu w tym roku, to będą raczej mniejsze ilości.

21 sierpnia 2019 r.

Można wnioskować, że marżowość w II półroczu nie ulega poprawie i stąd takie a nie inne decyzje sprzedażowe - powiedziała prezes.

Drżydzik przypomniała, że strategia grupy zakłada produkcję 250 tys. ton rocznie w 2022 roku. Prezes podkreśliła jednak, że spółka nie jest niewolnikiem tej liczby, a rentowność jest zawsze na pierwszym planie. (PAP)

Cognor

Cognor przewiduje w III kw. '19 osiągnięcie 26-27 mln PLN EBITDA

Grupa Cognor spodziewa się w III kwartale osiągnięcia EBITDA na poziomie 26-27 mln PLN, czyli wyniku zbliżonego do EBITDA w I kw. 2019 roku, gdy wyniosła ona 26,8 mln PLN - poinformował Krzysztof Zoła, członek zarządu spółki.

EBITDA w II kwartale wyniosła 42,9 mln PLN.

Zoła dodał, że z tytułu rekompensat prądowych Cognor przewiduje uzyskanie w III kw. 5 mln PLN, po tym jak z tego tytułu miał w I kw. 14 mln PLN.

Członek zarządu zaznaczył, że w bieżącym kwartale w kosztach grupy pojawią się wydatki związane z remontami.

Zoła ocenia, że produkcja stali w Polsce może nadal spadać, konsumpcja jakkolwiek spowalniająca, powinna być nadal dobra, jeśli chodzi o produkty długie spółki, w tym pręty żebrowane. Projekty infrastrukturalne, ale także budowlanka mają swoją bezwładność, nie da się ich zatrzymać, są w tej chwili rozpędzone - ocenił.

Po spadku w I i II kw. spółka spodziewa się stabilizacji cen złomu. Obawia się jednak dalszej presji na ceny półwyrobów i wyrobów finalnych. W związku z tym zarząd obawia się też, że spready przerobowe spółki będą nadal się kurczyły - dodał.

Zoła spodziewa się utrzymania pozytywnej relacji kosztów wsadów dla producentów elektrycznych do kosztów producentów wielkopieczowych.

W jego ocenie w związku ze spowolnieniem na rynku, w całym 2019 roku przychody grupy mogą spaść w stosunku do 2018 roku, gdy wyniosły 2 mld PLN.

Przychody grupy w II kwartale 2019 roku obniżyły się r/r o 4%, do 516,3 mln PLN. (PAP)

PBG, Rafako

Zmarł Jerzy Wiśniewski, główny akcjonariusz grupy PBG, prezes PBG i Rafako

Zmarł Jerzy Wiśniewski, główny akcjonariusz grupy PBG, prezes PBG i Rafako.

Spółka podała, że "pomimo tej bolesnej straty działalność Spółki jest kontynuowana w sposób niezakłócony. Zarząd, działający poprzez pozostałych jego członków jest uprawniony do reprezentowania Spółki oraz prowadzenia wszystkich spraw związanych z jej działalnością".

Jerzy Wiśniewski pełnił funkcję prezesa Rafako od 30 października 2018 roku. (PAP)

Polimex

Polimex odwróci odpisy aktualizujące w kwocie ok. 34,5 mln PLN; bez wpływu na skons. wynik

Zarząd Polimeksu Mostostal zdecydował o odwróceniu odpisów z tytułu trwałej utraty wartości udziałów posiadanych w spółce zależnej Naftoremont-Naftobudowa w łącznej kwocie ok. 34,5 mln PLN. Kwota powiększy wysokość wyniku netto spółki za pierwsze półrocze 2019 r., ale nie wpłynie na skonsolidowany wynik netto grupy.

Odwrocenie odpisów wynika z przeprowadzonego przez spółkę ponownego szacunku wartości odzyskiwalnej wyżej wymienionych udziałów, poprzedzonego analizą, w ramach której stwierdzono, że przestały istnieć przesłanki utraty wartości wyżej wymienionych udziałów, na podstawie których ujęte zostały w poprzednich latach odpisy z tytułu trwałej wartości.

Spółka podała, że w związku z trwającym przeglądem przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego nie można wykluczyć, że ostateczna kwota odwrócenia odpisów może ulec zmianie.

Polimex Mostostal ma opublikować raport półroczny 26 sierpnia. (PAP)

Murapol

KNF nałożyła na Murapol kary w łącznej kwocie 10,4 mln PLN

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Murapol dwie kary pieniężne za naruszenia ustawy o ofercie publicznej w łącznej kwocie 10,4 mln PLN.

Kara w wysokości 9,9 mln PLN została nałożona na spółkę za naruszenie w 2017 r. obowiązku ogłoszenia wezwania następczego do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów w Skarbiec Holding w związku z przekroczeniem przez Murapol wraz z Venture FIZ,

21 sierpnia 2019 r.

zarządzanym przez Trigon TFI (obecnie Lartiq TFI), 33% ogólnej liczby głosów w Skarbiec Holding albo niedokonaniem zbycia w tym terminie akcji Skarbca w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w tej spółce.

Z kolei kara w wysokości 500 tys. PLN nałożona została - jak podano - za cztery naruszenia obowiązków notyfikacyjnych dotyczących znacznych pakietów akcji Skarbiec Holding w związku z „parkowaniem akcji” w latach 2017-2018. Komisja podała, że naruszenia, których dopuścił się Murapol, związane były z posiadaniem akcji Skarbiec Holding przez Murapol wraz z Venture FIZ, spółką HAS oraz spółką Pruszyński Nieruchomości. (PAP)

Newag

Newag chce w grudniu uruchomić produkcję nadwozi w nowej hali

Newag planuje w grudniu 2019 roku uruchomienie produkcji nadwozi w nowej hali - poinformował PAP Biznes prezes spółki Zbigniew Konieczek. Koszt inwestycji ma przekroczyć 20 mln PLN.

W nowej hali produkowane będą nadwozia do lokomotyw i do elektrycznych zespołów trakcyjnych. Hala będzie również przystosowana do produkcji pojazdów piętrowych, wagonów osobowych i tramwajów. Znajdzie się również nowoczesne stanowisko do prostowania poszyc - dodał prezes.

Newag prowadzi w innym budynku inwestycję w linię do produkcji i naprawy zestawów kołowych. Pierwsza maszyna w adaptowanym obiekcie zostanie umieszczona we wrześniu. Finał inwestycji powinien nastąpić w lutym 2020 roku..

Newag informował wcześniej, że nakłady inwestycyjne grupy mają w 2019 roku sięgnąć 55 mln PLN wobec 28,2 mln PLN w 2018 roku. (PAP)

Newag

Aktualny portfel zamówień Newagu wynosi ponad 1 mld PLN

Aktualny backlog grupy Newag przekracza 1 mld PLN, a obecne przetargi dobrze rokują na wielkość przyszłorocznego portfela zamówień - poinformował prezes spółki Zbigniew Konieczek w wywiadzie dla PAP Biznes. Obecnie spółka uczestniczy w postępowaniach przetargowych w Czechach oraz we Włoszech.

Prezes poinformował też, że Newag prowadzi z PKP Cargo rozmowy na temat umowy na dostawę od 2021 roku 24 lokomotyw dwusystemowych. Produkcja zajmie przynajmniej dwa lata, dostawy lokomotyw mają rozpocząć się w 2021 roku.

W październiku 2018 roku PKP Cargo podpisało już umowę na zakup od Newagu trzech takich sześciosiowych lokomotyw łącznie za 45,3 mln PLN netto, co daje ok. 15 mln netto PLN za jedną lokomotywę.

W ostatnim czasie spółka wygrała kilka przetargów. Newag zawarł umowę na dostawę dla Województwa Podkarpackiego zespołów trakcyjnych na blisko 200 mln PLN. Złożył też ofertę do Szybkiej Kolei Miejskiej na przegłady, a oferta spółki jest jedyna, dlatego Newag spodziewa się pozytywnego rozstrzygnięcia tego przetargu o wartości około 40 mln PLN. Dla Województwa Zachodniopomorskiego spółka będzie realizować przegłady 13 EZT Impul o wartości około 39 mln PLN - powiedział Konieczek. (PAP)

ZUE

Otoczenie rynkowe w infrastrukturze pozostaje trudne, ale są pozytywne sygnały - prezes

Otoczenie rynkowe w branży budownictwa infrastrukturalnego pozostaje trudne, choć można dostrzec pozytywne sygnały - ocenił Wiesław Nowak, prezes ZUE. Jego zdaniem dynamika wzrostu kosztów materiałów, surowców i transportu jest obecnie niższa niż w 2018 roku, co jednak nie oznacza, że jest to trend trwały.

Na rynku kolejowym jest to związane przede wszystkim z wyprzedzającymi zakupami zrealizowanymi przez wykonawców w latach poprzednich oraz z mniejszą liczbą ogłoszonych postępowań przetargowych w bieżącym roku, co powoduje, że producenci i dostawcy mogą dostarczyć więcej niż gotowy jest kupić rynek, a to oznacza, że muszą konkurować nie tylko jakością, ale i ceną - ocenił Wiesław Nowak.

Wskazał jednocześnie, że wciąż utrzymują się wysokie stawki robocizny, zwłaszcza w zawodach wysokospecjalizowanych, co jest związane z małą liczbą dostępnych pracowników.

Pozytywnym zjawiskiem jest widoczna duża liczba potencjalnych zleceń, zarówno na rynku infrastruktury kolejowej, jak i miejskiej - ocenił prezes ZUE. Dodał jednak, że rozstrzygnięcia przetargów kolejowych nadal przedłużają się, a niektóre z nich są unieważniane, ponieważ złożone oferty przewyższają kwotę zakładaną przez zamawiającego.

Wpływ na branżę ma również negatywne postrzeganie jej przez instytucje finansowe, co przekłada się niejednokrotnie na szablone ocenianie wykonawców niezależnie od ich indywidualnej sytuacji finansowej oraz utrudnia pozyskanie limitów kredytowych i gwarancyjnych - ocenił prezes Nowak.

Aktualny portfel zamówień grupy wynosi ok. 1,6 mld PLN. (PAP)

21 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
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 zachowaniem 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% pakiety 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