

Komentarz dnia:

Wczoraj najważniejsze indeksy zagraniczne nieznacznie spadły. Na tym tle pozytywnie wyróżniał się krajowy rynek, gdzie wzrósł zarówno WIG20 jak i MWIG40.

Główny akcjonariusz Cyfrowego Polsatu zapowiedział wprowadzenie podwyżek cen usług na jesieni tego roku. Sprzyja temu otoczenie, a uzyskanie wyższych przychodów pozwoli większymi środkami na inwestycje (np. w sieć 5G). Informacja jest pozytywna dla branży telekomunikacyjnej oraz neutralna dla spółki (po ostatnich wzrostach kursu jest to już uwzględnione w wycenie).

WIG30:

ING Bank Śląski - Sławomir Soszyński powołany na stanowisko wiceprezesa ING Banku Śląskiego

JSW - Związkowcy z JSW złożyli w siedzibie PiS petycję m.in. ws. dymisji szefa ME

KGHM - Cena 10-letnich obligacji KGHM powinna znaleźć się w przedziale 155-170 bps

KGHM - KGHM wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 mld PLN

Lotos - Grupa Lotos planuje II etap oddłużania segmentu wydobywczego

PGNiG - PGNiG zawarł umowę kredytu odnawialnego na kwotę 10 mld PLN

PKN Orlen - Orlen zakłada, że decyzję ws. połączenia z Lotosem podejmie jeszcze komisarz Vestager

Pozostałe informacje:

Produkcja budowlano-montażowa - Produkcja budowlano-montażowa w maju r/r wzrosła o 9,6%

Produkcja stali - Produkcja stali surowej w Polsce w V spadła o 5,8% r/r

Sektor energetyczny - Rosnące ceny uprawnień CO2 i wysokie zapasy węgla wśród przyczyn spadku jego cen

Sektor paliwowy - Pełne oczyszczenie rurociągu Przyjaźń zajmie 8 miesięcy - białoruski operator

Sektor spożywczy - Rosja przedłużyła embargo na produkty żywnościowe z UE

Torpol: kontynuacja trendu wzrostowego



Po wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanej, krótkoterminowej linii oporu, Torpol silnie wczoraj zwyżkował, sugerując kontynuację ruchu w górę na kolejnych sesjach. Jego minimalny zasięg należy szacować na 8,16 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 8,58 zł lub nawet 9,27 zł.

| Indeksy GPW | | zmiana |
|-----------------|----------|--------|
| WIG otw. | 59,689.4 | -0.3% |
| WIG zam. | 60,003.9 | 1.0% |
| obróć (mln PLN) | 614.5 | -66.3% |
| WIG 20 otw. | 2,315.8 | -0.4% |
| WIG 20 zam. | 2,331.1 | 1.0% |
| FW20 otw. | 2,274.0 | -2.1% |
| FW20 zam. | 2,290.0 | -0.9% |
| mWIG40 otw. | 4,007.6 | -0.8% |
| mWIG40 zam. | 4,044.4 | 1.2% |

| Największe wzrosty | kurs | zmiana |
|--------------------|--------|--------|
| Ten Square Games | 127.00 | 5.0% |
| Asseco Poland | 54.50 | 4.1% |
| Bogdanka | 33.50 | 3.7% |
| Tauron | 1.57 | 3.4% |
| ING BSK | 200.00 | 3.3% |

| Największe spadki | kurs | zmiana |
|-------------------|-------|--------|
| Play Communicati | 33.00 | -3.7% |
| Pfleiderer Group | 18.30 | -3.4% |
| ATAL | 41.00 | -3.3% |
| OMV Petrom | 0.38 | -2.9% |
| AmRest | 37.80 | -2.5% |

| Najwyższe obroty | kurs | obróć |
|------------------|--------|-------|
| PKN Orlen | 90.48 | 90 |
| CD Projekt | 201.30 | 79 |
| Erste Group | 32.50 | 72 |
| PZU | 44.47 | 51 |
| OMV | 42.08 | 50 |

| Indeksy zagraniczne | | zmiana |
|---------------------|----------|--------|
| BUX | 40,475.1 | 0.2% |
| RTS | 1,387.1 | 0.9% |
| PX50 | 1,056.2 | 0.3% |
| DJIA | 26,727.5 | 0.0% |
| NASDAQ | 8,005.7 | -0.3% |
| S&P 500 | 2,945.4 | -0.2% |
| DAX XETRA | 12,274.6 | -0.5% |
| FTSE | 7,416.7 | 0.1% |
| CAC 40 | 5,521.7 | -0.1% |
| NIKKEI | 21,286.0 | 0.1% |
| HANG SENG | 28,513.0 | 0.1% |

| Waluty i surowce | | zmiana |
|----------------------|----------|--------|
| WIBOR 3m (%) | 98.30 | 0.0% |
| EUR/PLN | 4.253 | 0.6% |
| USD/PLN | 3.734 | -0.6% |
| EUR/USD | 1.139 | 1.2% |
| miedź (USD/t) | 5,917.0 | -0.4% |
| miedź (PLN/t) | 22,094.7 | -1.0% |
| ropa Brent (USD/bbl) | 64.86 | -0.5% |

25 czerwca 2019 r.

WIG30:

ING Bank Śląski

Sławomir Soszyński powołany na stanowisko wiceprezesa ING Banku Śląskiego

Rada nadzorcza ING Banku Śląskiego powołała Sławomira Soszyńskiego na stanowisko wiceprezesa od 1 października 2019 roku.

W latach 2015-2017 Soszyński pracował w J.P. Morgan w Londynie. Od 2017 roku w J.P. Morgan Poland Services jest członkiem zarządu nadzorującego Globalne Centrum Korporacyjne w Warszawie. (PAP)

JSW

Związkowcy z JSW złożyli w siedzibie PiS petycję m.in. ws. dymisji szefa ME

Związkowcy z Jastrzębskiej Spółki Węglowej złożyli w siedzibie PiS petycję adresowaną do prezesa partii Jarosława Kaczyńskiego. Domagają się w niej m.in. dymisji ministra energii Krzysztofa Tchórzewskiego oraz odwołania członków rady nadzorczej JSW z jego nominacji.

Od 12 czerwca w Jastrzębskiej Spółce Węglowej trwa akcja protestacyjna, ogłoszona przez działające w spółce reprezentatywne organizacje związkowe. Dzień wcześniej rada nadzorcza JSW odwołała ze stanowiska jej prezesa Daniela Ozona, czemu sprzeciwiali się związkowcy.

W poniedziałek po godz. 11 związkowcy z JSW rozpoczęli protest na ul. Nowogrodzkiej przed siedzibą PiS. Poniedziałkowy protest jest drugim protestem górników w tym miesiącu; pierwszy miał miejsce 11 czerwca. Związkowcy przekonywali wtedy, że w ich ocenie Ozon wyprowadził spółkę z zapaści finansowej, a także doprowadził do wypłacenia pracownikom zaległości finansowych.

Przedstawiciele związków złożyli petycję adresowaną do prezesa PiS Jarosława Kaczyńskiego, w której proszą o "natychmiastową reakcję w sprawie przywrócenia normalności w Jastrzębskiej Spółce Węglowej". Zdaniem związkowców, "skandalem jest to, że od początku tego roku akcje Jastrzębskiej Spółki Węglowej na giełdzie spadły o 32%, a od szczytu z początku 2018 roku - aż o 58%".

Pod petycją podpisali się przedstawiciele trzech związków: ZOK Solidarność, ZZ Kadra oraz Federacji ZZG.

Protestujący zapowiedzieli, że na odpowiedź na złożoną petycję czekają do 6 lipca. Jeśli jej nie otrzymają pojedą do Katowic na konwencję PiS.

W JSW trwa obecnie postępowanie konkursowe, które ma wyłonić nowy zarząd spółki. O stanowisko prezesa ubiega się pięciu kandydatów, a w sumie na pięć stanowisk w zarządzie spółki kandyduje 13 osób. Rozmowy z kandydatami, które zdecydują o obsadzie stanowiska prezesa spółki i jego czterech zastępców, odbędą się w Warszawie 25 czerwca. (PAP)

KGHM

Cena 10-letnich obligacji KGHM powinna znaleźć się w przedziale 155-170 bps

Cena 10-letnich obligacji KGHM powinna znaleźć się w przedziale 155-170 bps. Wcześniej oczekiwano, że może ukształtować się w przedziale 150-180 bps. Cena dla obligacji 5-letnich powinna znaleźć się w przedziale 100-120 bps, zgodnie z oczekiwaniami.

Pod koniec maja KGHM podpisał z PKO BP, Bankiem Handlowym, Pekao i Santander Bank Polska umowę emisyjną w sprawie ustanowienia programu emisji obligacji do kwoty 4 mld PLN.

Jak wtedy podano, pierwsza emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej do 2 mld PLN może odbyć się w czerwcu 2019 r. w jednej albo kilku seriach. Spółka informowała wówczas, że w pierwszej emisji termin zapadalności wyemitowanych obligacji będzie wynosił od 5 do 15 lat od daty emisji, a obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. (PAP)

KGHM

KGHM wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej 2 mld PLN

Zarząd KGHM Polska Miedź, w wyniku zakończenia procesu budowania księgi popytu, podjął uchwałę w sprawie emisji dwóch serii obligacji na rynku polskim. Łączna wartość nominalna obu serii to 2 mld PLN.

Obligacje serii A z okresem zapadalności 5 lat mają wartość 400 mln PLN, a obligacje serii B z okresem zapadalności 10 lat 1,6 mld PLN.

Oprocentowanie obligacji serii A jest zmienne, w oparciu o stopę procentową stanowiącą sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,18%.

Oprocentowanie obligacji serii B również jest zmienne, w oparciu o stopę procentową stanowiącą sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,65%.

Data emisji obligacji to 27 czerwca 2019 r. Obligacje mają być wprowadzone do obrotu na Catalyst do 3 miesięcy od dnia emisji. (PAP)

25 czerwca 2019 r.

Lotos

Grupa Lotos planuje II etap oddłużania segmentu wydobywczego

Grupa Lotos, w wyniku planowanego II etapu oddłużenia segmentu wydobywczego, chce spłacić około 518,1 mln PLN zadłużenia pomiędzy grupą Lotos Upstream a grupą Lotos Petrobaltic, a także spłatę istotnego zadłużenia wobec Grupy Lotos SA - wynika z opublikowanych przez grupę informacji udzielonych akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Segment wydobywczy Lotosu jest podzielony na dwie części kierowane przez spółki Lotos Petrobaltic i Lotos Upstream.

Po przeprowadzeniu transakcji pozostaną już tylko wyłącznie instrumenty, które wynikają z przyjętego modelu realizacji inwestycji i zarządzania przepływami pieniężnymi wewnątrz poszczególnych grup spółek w segmencie upstream i których spłata nie jest istotna z punktu widzenia interesów Grupy Kapitałowej Lotos.

Grupa poinformowała, że celem II etapu jest zasilenie Lotos Upstream w środki finansowe umożliwiające dalsze oddłużenie obszaru upstream, w tym w szczególności dokapitalizowanie spółki Lotos E&P Norge i spłatę całości kapitału pożyczek do Lotos Petrobaltic, a także stworzenie bazy kapitałowej dla rozwoju działalności poszukiwawczo-wydobywczej w ramach grupy Lotosu.

W związku z realizacją II etapu oddłużenia wydobycia, grupa oczekuje, że kapitał zakładowy Lotos Upstream zostanie podwyższony o ponad 325 mln PLN, co - jak podano - ma być wzmocnieniem kapitałowym, które będzie "istotne" przy poszukiwaniu źródeł finansowania dla rozwoju projektów inwestycyjnych.

Grupa oczekuje także podwyższenia kapitału własnego o ok. 730 mln NOK w Lotos E&P Norge. Jak napisano, poprawa sytuacji finansowej w tej spółce powinna umożliwić jej uzyskanie statusu operatora w przyszłości i zwiększyć możliwości pozyskania zewnętrznego finansowania dla projektów rozwojowych, takich jak zagospodarowanie złóż czy akwizycje. (PAP)

PGNiG

PGNiG zawarł umowę kredytu odnawialnego na kwotę 10 mld PLN

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo zawarło umowę odnawialnego kredytu na kwotę 10 mld PLN z konsorcjum dziewięciu banków. Środki zamierza wykorzystać między innymi na finansowanie bieżącej działalności oraz wydatków inwestycyjnych.

Wiceprezes PGNiG ds. finansowych Michał Pietrzyk stwierdził, że dzięki wieloletniej współpracy z największymi bankami w Polsce udało się zrefinansować na bardzo korzystnych warunkach zadłużenie, które zapada w połowie przyszłego roku. Podkreślił on również fakt, że wartość nowego kredytu została zwiększona do 10 miliardów złotych, a termin obowiązywania wynosi 5 lat.

Pochodzące z kredytu środki zostaną przeznaczone na finansowanie istotnych projektów dotyczących bezpieczeństwa energetycznego Polski, w które zaangażowana jest grupa kapitałowa PGNiG, w tym m.in. inwestycji w krajowe wydobycie węgla kamiennego, rozbudowę sieci dystrybucyjnej w Polsce, inwestycji w sektorze wytwarzania, rozwój działalności na Norweskim Szelfie Kontynentalnym i w innych rejonach świata, w których prowadzimy poszukiwania i wydobycie gazu ziemnego i ropy naftowej.

Okres dostępności kredytu wynosi 5 lat od dnia zawarcia umowy. Zastąpi on finansowanie w postaci dwóch programów emisji obligacji z gwarancją objęcia na łączną kwotę 8 miliardów złotych.

W skład konsorcjum banków wchodzi: Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Polska Kasa Opieki, BNP Paribas Bank Polska, Caixa Bank SA Oddział w Polsce, ING Bank Śląski, Intesa Sanpaolo SpA SA Oddział w Polsce, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski, Santander Bank Polska oraz Société Générale. (PAP)

PKN Orlen

Orlen zakłada, że decyzję ws. połączenia z Lotosem podejmie jeszcze komisarz Vestager

Doradca zarządu Orlenu Artur Cieślak poinformował, że koncern chciałby, żeby decyzję w sprawie zgody na przejęcie kontroli nad Lotosem podjęła jeszcze obecna komisarz ds. konkurencji Margrethe Vestager. Dodał, że oficjalny wniosek koncentracyjny Orlen złoży pod koniec czerwca lub na początku lipca.

Jak ocenia Cieślak, w związku ze zmianą władzy w Brukseli obecna komisarz ds. konkurencji Margrethe Vestager będzie podejmować decyzje przynajmniej do września-października, a jeśli polityczne negocjacje przedłużą się, to nawet do lutego-marca przyszłego roku.

W listopadzie zeszłego roku Orlen złożył do Komisji Europejskiej roboczy wniosek w sprawie przejęcia Lotosu. Dokument był podstawą do wypracowania wspólnie z Komisją Europejską ostatecznych warunków na jakich dojdzie do przejęcia Lotosu. W trakcie prac nad wnioskiem Orlen i Lotos otrzymały od KE kilka tysięcy pytań. Komisja kontaktowała się także z konkurentami polskich firm.

25 czerwca 2019 r.

Intensywność prac nad wnioskiem i szeroka korespondencja z Komisją to jeden z powodów, dla których Orlen liczy, że już po złożeniu oficjalnego dokumentu kwestia przejęcia kontroli nad Lotosem i jej warunki zostaną szybko rozstrzygnięte.

Według doradcy zarządu, po połączeniu Orlenu z Lotosem sieć detaliczna obu koncernów zmieni się, ale nie jest przesądzone, że połączona firma zmuszona będzie sprzedaż część stacji. (PAP)

Pozostałe informacje:

Produkcja

Produkcja budowlano-montażowa Produkcja budowlano-montażowa w maju r/r wzrosła o 9,6%

Produkcja budowlano-montażowa w maju 2019 r. wzrosła o 9,6% r/r, a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosła o 5,3%. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się wzrostu produkcji budowlano-montażowej w maju r/r o 15,0%, a mdm wzrostu o 11,5%.

Analitycy Ministerstwa Przemysłu i Technologii oceniają, że w czerwcu wzrost produkcji budowlano-montażowej osłabi się do 5%. (PAP)

Produkcja stali

Produkcja stali surowej w Polsce w V spadła o 5,8% r/r

Produkcja stali surowej w Polsce w maju 2019 roku wyniosła 830 tys. ton, co oznacza spadek o 5,8% r/r. W okresie styczeń-kwiecień produkcja wyniosła 4.156 tys. ton, o 5,2% mniej r/r.

W 2018 roku produkcja wyniosła 10.165 tys. ton, czyli o 1,6% mniej r/r. (PAP)

Sektor energetyczny

Rosnące ceny uprawnień CO2 i wysokie zapasy węgla wśród przyczyn spadku jego cen

Gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji CO2, relatywnie niskie ceny gazu ziemnego oraz wysokie stany zapasów węgla energetycznego, połączone z niskimi wolumenami obrotów głównie na rynku bieżącym - to, według Instytutu Staszica, główne przyczyny spadku międzynarodowych cen węgla energetycznego.

Analitycy spodziewają się w najbliższych miesiącach wzrostów cen węgla na rynkach europejskich. Wskazując na to przesłanką są m.in. prognozy Międzynarodowej Agencji Energii, według której do 2023 r. zapotrzebowanie na węgiel na świecie pozostanie na stałym poziomie.

W analizie Instytutu Staszica przypomniano, że trwający obecnie od ośmiu miesięcy spadkowy trend cen węgla energetycznego nastąpił po najwyższym od kilku lat maksimum, przypadającym na czwarty kwartał ubiegłego roku. Notowania bieżące CIF ARA (indeks węglowy dla portów Amsterdam, Rotterdam, Antwerpia - PAP), według firmy S&P Global Platts, spadły od tego czasu o przeszło połowę, schodząc w ostatnim tygodniu poniżej psychologicznego poziomu 50 USD za tonę węgla o określonych parametrach jakościowych.

W ocenie ekspertów, gwałtowny wzrost cen uprawnień do emisji CO2 oraz relatywnie niskie ceny gazu ziemnego przyspieszyły obserwowany w UE proces wypierania generacji energii elektrycznej produkowanej w blokach węglowych przez energię wytwarzaną w instalacjach zasilanych LNG oraz z OZE.

Jak wynika z analizy, aktualnie różnice w cenach pomiędzy kontraktami na rok 2020 a cenami na rynku bieżącym osiągnęły poziom 16 USD za tonę, co w pewnym sensie odzwierciedla oczekiwanie rynku, iż ceny węgla energetycznego w 2020 r. powinny wyraźnie przekroczyć 60 USD za tonę. Notowania terminowe na lata następne są jeszcze wyższe i oscylują wokół poziomu 70 USD za tonę.

Eksperti Instytutu przytaczają opinie liczących się na świecie ośrodków analitycznych, oceniających, iż jakkolwiek ceny węgla energetycznego osiągnęły w roku 2018 swoje kilkuletnie maksimum, tak w perspektywie najbliższych lat należy liczyć się poziomami cenowymi, które w naszych warunkach mogą osiągnąć 70-80 USD za tonę węgla.

Międzynarodowa Agencja Energii prognozuje wzrost popytu na węgiel energetyczny z aktualnych 6,5 mld ton do 7,2 mld ton w roku 2035, co - w połączeniu z rosnącym wolumenem eksportu węgla, przekraczającym w ub. roku ponad 1 mld ton - wskazuje na możliwe wzrosty cen - czytamy w opracowaniu.

Instytut Staszica zauważa, że sektor energetyki i ciepłownictwa - w związku z koniecznością zapewnienia dostaw energii elektrycznej i ciepła - musi zagwarantować ich pewność i ciągłość. Dlatego niezwykle istotne są stabilne dostawy węgla i nieuleganie trendom spadkowym bądź wzrostowym na rynkach europejskich.

25 czerwca 2019 r.

Eksperci przypominają, że jedną z charakterystycznych cech rynków towarów, w tym paliw, jest zmienność, która dość wyraźnie uwidacznia się w sytuacji cenowej na rynku węgla na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy. Analitycy Instytutu oceniają, że jest to zjawiskiem negatywnym dla spółek, których główny koszt stanowi zakup paliwa. Takimi spółkami są firmy energetyczne i ciepłownicze w Polsce, stąd posiadanie długoterminowych umów na dostawy węgla pozwalają na zaplanowanie kosztów i stabilizację w dostawach energii czy ciepła.

Inaczej przedstawia się sytuacja na rynku węgla koksowego. Zapotrzebowanie na ten surowiec cechuje się mniejszą zmiennością od węgla energetycznego i w większej mierze zależy od rozwoju gospodarczego i inwestycji na świecie. Aktualne poziomy notowań węgla typu hard (w terminalach australijskich) są zbliżone do obserwowanych w drugim kwartale 2018 roku i zarazem o kilkanaście procent niższe od ubiegłorocznych maksimum, przypadających - jak w przypadku węgla energetycznego - również na czwarty kwartał. (PAP)

Sektor paliwowy**Pełne oczyszczenie rurociągu Przyjaźń zajmie 8 miesięcy - białoruski operator**

Pełne oczyszczenie rurociągu Przyjaźń zajmie co najmniej osiem miesięcy - ocenił wicedyrektor Homeltransnafty, białoruskiego operatora Przyjaźni, Andrej Wiariha. Według białoruskiego specjalisty w ciągu najbliższego roku Przyjaźń będzie funkcjonować „na niepełnych mocach”.

Wiariha zakomunikował również, że Homeltransnafta zamierza udoskonalić procedury bezpieczeństwa magistrali, ponieważ o ile komunikacja z partnerami zadziałała prawidłowo, to reakcja na przekazaną przez Białoruś informację o zanieczyszczonej ropie nastąpiła z opóźnieniem. Jak wyjaśnił, natychmiastową reakcją powinno być wstrzymanie pompowania surowca, czego Rosja po informacji z Mińska nie zrobiła.

Wicedyrektor białoruskiego koncernu Biełnaftachim Swiatłana Huryna stwierdził, że w związku z dostawami zanieczyszczonej ropy w II kwartale 2019 r. białoruskie zakłady przetwórstwa ropy znalazły się w skrajnie ciężkiej sytuacji finansowej. Mińsk i Moskwa są w trakcie negocjacji, dotyczących odszkodowań za straty poniesione przez Białoruś z powodu „brudnej ropy”.

Wycenę strat prowadzi również polski operator Przyjaźni PERN, który z powodu skażenia wstrzymał odbiór surowca 24 kwietnia, a wznowił dopiero 9 czerwca. (PAP)

Sektor spożywczy**Rosja przedłużyła embargo na produkty żywnościowe z UE**

Prezydent Rosji Władimir Putin podpisał w poniedziałek dekret przedłużający embargo na produkty żywnościowe z UE do 31 grudnia 2020 roku. Informację o przedłużeniu kontrsankcji opublikowano na oficjalnym portalu prawnym FR.

Rosja wprowadziła embargo na wiele produktów żywnościowych z UE po nałożeniu na nią sankcji przez Unię Europejską w 2014 roku w związku z aneksją Krymu i agresją na wschodzie Ukrainy.

W ostatni czwartek przywódcy państw UE na szczycie w Brukseli jednomyślnie zdecydowali o przedłużeniu na kolejne sześć miesięcy sankcji gospodarczych wobec Rosji. Od czasu nałożenia restrykcji UE sukcesywnie je przedłuża. Ich zniesienie Wspólnota uzależniała od pełnej realizacji porozumień mińskich. Mimo że termin w tej sprawie wyznaczono na 31 grudnia 2015 roku, do dziś nie zostały one wdrożone. (PAP)

Budimex**Budimex ma umowę za ok. 1,49 mld PLN na roboty budowlane na stacji Gdynia Port**

Budimex zawarł z PKP Polskie Linie Kolejowe umowę o wartości ok. 1,49 mld PLN na roboty budowlane na stacji Gdynia Port. Umowa dotyczy realizacji prac w ramach projektu "Poprawa dostępu kolejowego do portu morskiego w Gdyni". Termin zakończenia robót ustalono na 30 miesięcy. (PAP)

Elemental**Elemental planuje emisję obligacji o wartości do 64 mln PLN**

Elemental Holding wdraża program emisji obligacji o wartości nie większej niż 64 mln PLN.

Oprocentowanie każdej serii obligacji dla każdego okresu odsetkowego będzie stanowić roczna stopa procentowa będąca sumą marży i stopy bazowej WIBOR.

W ramach programu spółka może przeprowadzić emisję w jednej lub kilku seriach obligacji.

Celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie bieżącej działalności i bezpośrednie lub pośrednie refinansowanie zadłużenia spółki z tytułu wyemitowanych obligacji serii E i F. (PAP)

Ergis**Ergis wypłaci 0,1 PLN dywidendy na akcję**

Walne zgromadzenie Ergisu zgodziło się z rekomendacją zarządu, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 3,8 mln PLN, czyli 0,1 PLN na akcję.

Dzień dywidendy to 9 lipca, a jej wypłata nastąpi 16 lipca.

W 2018 roku spółka wypłaciła 0,2 PLN na akcję. (PAP)

25 czerwca 2019 r.

- Ferro** **Ferro wypłaci 1,12 PLN dywidendy na akcję**
Akcjonariusze Ferro zdecydowali, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 23,79 mln PLN, co daje 1,12 PLN na akcję.
Dzień dywidendy ustalono na 16 lipca, a jej wypłata nastąpi w dwóch częściach - 0,50 PLN na akcję 31 lipca oraz 0,62 PLN na akcję 30 października.
W 2017 roku Ferro wypłaciło 0,35 PLN dywidendy na akcję. (PAP)
- Kino Polska TV** **Kino Polska TV wypłaci 0,3 PLN dywidendy na akcję**
Akcjonariusze Kino Polska TV przegłosowali przeznaczenie na dywidendę 5,95 mln PLN z zysku za 2018 rok, czyli 0,3 PLN na akcję - podała spółka w uchwałach po poniedziałkowym walnym zgromadzeniu.
Dzień dywidendy ustalono na 1 lipca, a jej wypłata nastąpi 12 lipca.
Pozostała część zysku, w kwocie 7,47 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy.
Za 2017 rok spółka wypłaciła akcjonariuszom 10,9 mln PLN dywidendy, co dało 0,55 PLN na akcję. (PAP)
- Mo-Bruk** **Mo-Bruk wypłaci 2,71 PLN dywidendy na akcję z zysku za '18**
Akcjonariusze Mo-Bruk zdecydowali, że spółka wypłaci 2,71 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2018 rok. łącznie na ten cel trafi 9,68 mln PLN. Dniem dywidendy jest 3 lipca, a terminem jej wypłaty 10 lipca 2019 roku. Pozostała część zysku, w kwocie 9,68 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy. (PAP)
- Orbis** **Orbis prognozuje wynik EBITDA w 2019 roku w przedziale 520-550 mln PLN**
Grupa kapitałowa Orbis osiągnie w 2019 roku wynik EBITDA w przedziale 520-550 mln PLN.
W związku z prowadzonym procesem rozdzielenia linii biznesowych prowadzonych przez Orbis i jego spółki zależne, zarząd przedstawił podział powyższej prognozy na dwie części.
Pierwsza z nich obejmuje wynik EBITDA części nieruchomościowej prowadzonej działalności w przedziale 410-430 mln PLN. Prognoza ta obejmuje zyski z tytułu usług świadczonych w hotelach stanowiących własność lub dzierżawionych przez Orbis i jego spółki zależne oraz uwzględnia ogólne koszty wsparcia.
Drugi składnik prognozy obejmuje wynik EBITDA części serwisowej prowadzonej działalności w przedziale 110-120 mln PLN. Prognoza ta obejmuje zyski z tytułu umów o zarządzanie i franczyzy zawarte z podmiotami trzecimi (zewnętrznymi) oraz wartość wewnętrznej alokacji zysków przypisanych do części serwisowej, które staną się przedmiotem długoterminowych umów zarządzania, na podstawie których spółki zależne od Accor, po nabyciu od Orbis działalności serwisowej, będą zarządzać wszystkimi hotelami stanowiącymi własność lub dzierżawionymi przez Orbis i jego spółki zależne.
Prognozowana EBITDA uwzględnia wpływ MSSF 16 - Leasing obowiązującego od dnia 1 stycznia 2019 roku.
Prognoza EBITDA uwzględnia wynik z działalności operacyjnej, z wyłączeniem wpływu zdarzeń jednorazowych, takich jak sprzedaż aktywów (włączając sprzedaż działalności serwisowej), aktualizacja wartości aktywów trwałych, czy koszty restrukturyzacji zatrudnienia.
Podane prognozy EBITDA nie zawierają potencjalnego wpływu MSSF 5 - Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana, związanego z planowaną sprzedażą działalności serwisowej. (PAP)
- PBKM** **PBKM odstąpił od negocjacji ws. zakupu aktywów lub zobowiązań wybranych spółek z grupy Esperite**
Zarząd Polskiego Banku Komórek Macierzystych pod wpływem opinii członków rady nadzorczej zdecydował o odstąpieniu od negocjacji w sprawie potencjalnego zakupu aktywów lub zobowiązań należących do Esperite lub jego spółek zależnych.
W połowie czerwca spółka informowała o wznowieniu negocjacji, od których odstąpiła pod koniec maja br. Jak wówczas podano, decyzja spółki o odstąpieniu od rozmów została podjęta w związku z brakiem porozumienia ze sprzedającym w zakresie warunków zbycia działalności bankowania rodzinnego prowadzonej pod marką Cryo-Save. (PAP)
- Pekabex** **Pekabex wypłaci 0,31 PLN dywidendy na akcję za '18**
Poznańska Korporacja Budowlana Pekabex wypłaci z zysku za 2018 rok 0,31 PLN dywidendy na akcję. W sumie na dywidendę trafi 7,6 mln PLN. Dniem dywidendy jest 1 lipca, a jej wypłata nastąpi 15 lipca 2019 r. Pozostała część zysku, w kwocie 4 mln PLN, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.
W 2018 roku spółka wypłaciła 3,9 mln PLN, czyli 0,16 PLN na akcję. (PAP)

25 czerwca 2019 r.

- Torpol** **Konsorcjum z Torpołem zawarło z PKP PLK umowy za łącznie ok. 1,41 mld PLN brutto**
Konsorcjum Torpolu oraz PUT Intercor zawarło z PKP Polskie Linie Kolejowe dwie umowy o łącznej wartości ok. 1,41 mld PLN brutto na roboty budowlane w ramach projektu poprawy infrastruktury kolejowego dostępu do portu Gdańsk.
- Pierwsza z umów, o wartości 932,4 mln PLN brutto, dotyczy wykonania robót budowlanych na linii 226 i stacji Gdańsk Port Północny oraz linii 965 i stacji Gdańsk Kanał Kaszubski. Udział Torpolu w wynagrodzeniu oraz realizacji prac wynosi 46%.
- Druga umowa, o wartości 482 mln PLN brutto, dotyczy wykonania robót budowlanych na linii 227/249 i stacji Gdańsk Zaspa Towarowa oraz linii 722. Udział Torpolu w wynagrodzeniu oraz realizacji prac wynosi 70%.
- Termin realizacji prac budowlanych, w przypadku obu umów, został określony na 30 miesięcy. (PAP)
- Ursus** **Ursus zarejestrował 117 nowych ciągników w okresie styczeń-maj, o 14,6% mniej r/r**
Ursus w okresie styczeń-maj zarejestrował 117 nowych ciągników rolniczych, o 14,6% mniej r/r. Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w tym okresie 3,78% wobec 4,34% w analogicznym okresie 2018 r. (PAP)
- Voxel** **Voxel wypłaci 0,99 PLN dywidendy na akcję**
Walne zgromadzenie spółki Voxel zdecydowało o wypłacie w formie dywidendy za 2018 rok 10,4 mln PLN, czyli 0,99 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 19 sierpnia, a jej wypłata ma nastąpić 9 września 2019 roku. Pozostała kwota, w wysokości 10,5 mln PLN, trafi na fundusz dywidendowy.
- Za 2017 rok spółka wypłaciła 1 PLN dywidendy na akcję. (PAP)
- Wielton** **Wielton w I-V zarejestrował 1.720 nowych przyczep i naczep; o 1,0% mniej r/r**
Wielton w okresie styczeń-maj 2019 r. zarejestrował 1.720 nowych przyczep i naczep, o 1,0% mniej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 14,07% wobec 14,97% w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP)

25 czerwca 2019 r.

Kalendarz:

| | Spółka | Wydarzenie |
|------------|-----------------|-------------------------------------|
| 25 czerwca | Atal | Ex-div |
| 25 czerwca | Asseco SEE | Ex-div |
| 25 czerwca | Benefit Systems | WZA |
| 25 czerwca | Cyfrowy Polsat | WZA |
| 25 czerwca | Echo | WZA |
| 25 czerwca | Energa | WZA |
| 25 czerwca | Livechat | Raport kwartalny |
| 25 czerwca | Kruk | WZA |
| 26 czerwca | Comarch | WZA |
| 26 czerwca | CEZ | WZA |
| 26 czerwca | Intercars | Ostatni dzień z prawem do dywidendy |
| 26 czerwca | Pekao | WZA |
| 26 czerwca | PKP Cargo | WZA |
| 26 czerwca | JSW | WZA |
| 26 czerwca | ZE PAK | WZA |
| 27 czerwca | Grupa Azoty | WZA |
| 27 czerwca | Intercars | Ex-div |
| 27 czerwca | Wawel | WZA |
| 28 czerwca | Alior Bank | WZA |
| 28 czerwca | Ciech | WZA |
| 28 czerwca | Lotos | WZA |
| 28 czerwca | Stelmet | Raport kwartalny |
| 28 czerwca | Trakcja | NWZ |



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