



Komentarz dnia:

JSW opublikowała wyniki za drugi kwartał 2019 roku. Pomimo tego, że wyniki były blisko naszych oczekiwań, oceniamy je negatywnie, ze względu na wzrost kosztów, słabe wolumeny oraz ujemną generację gotówki.

Z kolei bardzo mocne wyniki zaraportował Dom Development, dzięki wyższej marży brutto wspartej prawdopodobnie istotnie wyższymi zrealizowanymi cenami sprzedaży mieszkań.

WIG30:

JSW - Wyniki JSW w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

JSW - JSW chce zaktualizować strategię rozwoju

JSW - Dane operacyjne JSW w II kw. '19 i wyniki finansowe wg segmentów działalności

JSW - JSW powinna inwestować głównie w zwiększenie potencjału wydobywczego - Gawęda, ME

PGNiG - PGNiG nie wyklucza wypłaty zaliczkowej dywidendy, ale nie ma żadnych decyzji

PGNiG - PGNiG potrzebuje w 2020 roku 39 transportów LNG, żeby pokryć zapotrzebowanie

PGNiG - PGNiG spodziewa się utrzymania niskich cen gazu - prezes

PGNiG - PGNiG zaczyna pierwsze wiercenie w roli operatora na Morzu Norweskim

PGNiG - PGNiG wykona do końca 2019 roku jeszcze 15 wierceń w Polsce

PKP Cargo - PKP Cargo spodziewa się górki przewozowej od IV kw., chce dojścia do 5% rentowności netto w '19

Tauron - Priorytetem dla kopalń Tauronu jest zakończenie zaplanowanych inwestycji - ME

Pozostałe informacje:

Sektor spożywczy - Ceny większości warzyw i owoców na Rynku Hurtowym Bronisze znacząco wyższe r/r

Sektor wydobywczy - Pierwsze wnioski z przeglądu w kopalniach na początku września - Gawęda, ME

Stopy procentowe - W VII złożono wniosek o podwyżkę stóp procentowych o 25 pb, nie został przyjęty - minutes RPP

PlayWay: prawdopodobny powrót wzrostów



PlayWay silnie wczoraj zwyżkował po odbiciu się od wsparcia na poziomie dolnego ograniczenia średnioterminowej konsolidacji. Choć cały czas kurs pozostaje poniżej jej górnego ograniczenia, to jednak jego przełamanie oznaczałoby zakończenie korekty i powrót wcześniejszego trendu wzrostowego. W takim przypadku, minimalny zasięg ruchu należałoby szacować na 192,50 zł, ale prawdopodobnie kurs sięgnąłby 210,00 zł lub 221,00 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56,211.7	0.0%
WIG zam.	56,121.8	-0.1%
obróć (mln PLN)	559.7	-30.6%
WIG 20 otw.	2,108.4	0.2%
WIG 20 zam.	2,105.9	-0.2%
FW20 otw.	2,105.0	0.0%
FW20 zam.	2,108.0	-0.1%
mWIG40 otw.	3,775.7	-0.4%
mWIG40 zam.	3,765.2	-0.6%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Ten Square Games	123.80	10.1%
Eurocash	18.78	3.8%
OMV	47.08	3.6%
Wawel	668.00	3.4%
Raiffeisen	20.61	2.4%

Największe spadki	kurs	zmiana
Kęty	307.00	-5.8%
Play Communicati	31.50	-3.7%
KGHM	74.90	-2.7%
MOL	2,886.00	-2.7%
ATAL	33.20	-2.6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
OMV	47.08	105
OTP Bank	12,290.00	78
Nornickel	23.08	69
KGHM	74.90	65
Erste Group	30.96	61

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40,005.9	0.0%
RTS	1,280.2	1.2%
PX50	1,038.0	0.4%
DJIA	26,202.7	0.9%
NASDAQ	8,020.2	0.9%
S&P 500	2,924.4	0.8%
DAX XETRA	11,802.9	1.3%
FTSE	7,204.0	1.1%
CAC 40	5,435.5	1.7%
NIKKEI	20,618.6	-0.3%
HANG SENG	26,270.0	0.1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.31	0.0%
EUR/PLN	4.352	-0.2%
USD/PLN	3.923	-0.3%
EUR/USD	1.109	0.1%
miedź (USD/t)	5,696.5	0.0%
miedź (PLN/t)	22,349.4	-0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	60.30	0.4%

23 sierpnia 2019 r.

WIG30:

JSW

Wyniki JSW 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	2208,8	2213,1	-0,2%	-8,8%	-11,2%	4696,9	-4,8%
EBITDA	442,3	360,9	22,6%	-29,9%	-39,3%	1171,1	-33,7%
EBIT	188,2	146,1	28,8%	-57,8%	-62,9%	695,8	-50,2%
zysk netto j.d.	133,3	110,5	20,6%	-58,9%	-66,9%	536,2	-50,3%
marża EBITDA	20,0%	16,3%	3,69	-6,02	-9,27	24,93%	-10,88
marża EBIT	8,5%	6,6%	1,91	-9,89	-11,88	14,81%	-13,52
marża netto	6,0%	5,0%	1,03	-7,34	-10,16	11,42%	-10,43

(PAP Biznes)

EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe (m.in. nagrodę jednorazową w wysokości 136,1 mln PLN) spadła do 1.326,4 mln PLN z 2.019,2 mln PLN rok wcześniej.

EBITDA segmentu Węgiel wyniosła 930,6 mln PLN, a w analogicznym okresie roku poprzedniego wynosiła 1.526,4 mln PLN. EBITDA segmentu Koks wyniosła 188,9 mln PLN wobec 167,6 mln PLN w I połowie 2018 roku. Z kolei EBITDA pozostałych segmentów wyniosła w tym okresie 93,8 mln PLN, wobec 79,5 mln PLN przed rokiem.

Przychody spadły do 4,7 mld PLN z 4,9 mld PLN w I półroczu 2018 roku, głównie z powodu niższych przychodów ze sprzedaży węgla o 186,3 mln PLN, tj. o 7,0%. Na spadek przychodów ze sprzedaży węgla decydujący wpływ miał niższy o 13,2% wolumen sprzedaży, przy wyższej o 7,8% średniej cenie sprzedaży węgla.

Wolumen produkcji węgla w I półroczu 2019 roku wyniósł 7,0 mln ton, tj. 11,4% mniej niż w analogicznym okresie 2018 roku. Produkcja węgla koksowego spadła do 4,9 mln ton z 5,8 mln ton rok wcześniej, a węgla energetycznego nie zmieniła się r/r i wyniosła 2,1 mln ton.

Grupa JSW sprzedała do odbiorców zewnętrznych w I półroczu 4,6 mln ton węgla (spadek o 13,2% r/r), w tym 2,9 mln ton węgla koksowego i 1,7 mln ton węgla energetycznego. Sprzedaż koksu do odbiorców zewnętrznych wyniosła 1,6 mln ton (spadek o 5,9% r/r).

W okresie styczeń-czerwiec 2019 roku średnia cena węgla wzrosła o 7,8% r/r.

Średnia cena sprzedaży węgla koksowego JSW wyniosła 700,53 PLN za tonę (wzrost o 4,2% r/r). Cena węgla energetycznego wzrosła o 15,9% r/r do 272,36 PLN za tonę, a cena koksu wzrosła o 6,6% r/r do 1.148,94 PLN.

Gotówkowy koszt wydobycia tony węgla w ujęciu jednostkowym w I półroczu wyniósł 447,38 PLN za tonę, co oznacza wzrost o 25,3% r/r, na co wpłynęły wyższe o 11% nakłady na produkcję węgla, przy niższej o 11,4% produkcji węgla netto.

Wpływ zastosowania MSSF 16 na jednostkowy gotówkowy koszt wydobycia wyniósł minus 11,05 zł/t.

Z kolei gotówkowy koszt produkcji koksu w pierwszym półroczu wyniósł 172,97 PLN za tonę i był o 18,1% wyższy niż przed rokiem, na co wpłynęły wyższe o 8,6% nakłady na produkcję koksu i niższy wolumen wyprodukowanego koksu do sprzedaży o 0,2 mln ton, tj. 10,5%.

W samym II kwartale jednostkowy mining cash cost wyniósł 464,98 PLN/t (wzrost o 10,6% r/r), a cash conversion cost 174,85 PLN/t (wzrost o 13,6% r/r).

Nakłady inwestycyjne grupy wyniosły 823,8 mln PLN. Nakłady na inwestycje rzeczowe w jednostce dominującej wyniosły 716,3 mln PLN.

Przepływy operacyjne grupy JSW w I półroczu sięgnęły 971,4 mln PLN wobec 1.804,2 mln PLN rok wcześniej. Na koniec czerwca spółka dysponowała 1,3 mld PLN środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto/EBITDA wyniósł na koniec czerwca minus 0,42x.

(PAP)

23 sierpnia 2019 r.

JSW

JSW chce zaktualizować strategię rozwoju

Celem JSW jest rewizja strategii rozwoju z uwzględnieniem spółek zależnych.

Jak poinformowano, wdrożenie skutecznych rozwiązań aktywujących wszystkie możliwe synergie w ramach grupy pozwolą na osiągnięcie lepszych wyników oraz skuteczną realizację celów operacyjnych (PBSz, JZR Rozwój, Strategia Zakupowa, Informatyzacji, Transportu, Standaryzacja, Programy Efektywnościowe i Pracownicze).

Spółka poinformowała, że priorytetem w kolejnych latach będzie utrzymanie dotychczasowych oraz zabezpieczenie nowych koncesji wydobywczych, a także ich ekonomicznie uzasadnione udostępnienie.

Spółka chce też zbudować mocną pozycję płynnościową przy jednoczesnym uwzględnieniu potrzeb rozwojowych.

Wśród istotnych dla strategii elementów JSW wymienia także bezpieczeństwo pracowników, ochronę środowiska i zasobów naturalnych, R&D oraz relacje ze stroną społeczną i pracownikami. (PAP)

JSW

Dane operacyjne JSW w II kw. '19 i wyniki finansowe wg segmentów działalności

Dane operacyjne JSW w drugim kwartale i w całym pierwszym półroczu 2019 roku:

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	r/r	I poł. 2019	I poł. 2018	r/r
Węgiel						
Produkcja (mln ton)	3,5	3,8	-7,9%	7	7,9	-11,4%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,5	2,8	-10,7%	4,9	5,8	-15,5%
Węgiel energetyczny (mln ton)	1	1	0,0%	2,1	2,1	0,0%
Sprzedaż ogółem JSW (mln ton)	3,2	3,6	-11,1%	6,8	7,6	-10,5%
Węgiel koksowy (w mln ton)	2,5	2,6	-3,8%	5,1	5,5	-7,3%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	0,7	1	-30,0%	1,7	2,1	-19,0%
Sprzedaż wewnątrzgrupowa (mln ton)	1,1	1,1	0,0%	2,2	2,3	-4,3%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1,1	1,1	0,0%	2,2	2,3	-4,3%
Węgiel do celów energet. (mln ton)	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln)	2,1	2,5	-16,0%	4,6	5,3	-13,2%
Węgiel koksowy (w mln ton)	1,4	1,5	-6,7%	2,9	3,2	-9,4%
Węgiel energetyczny (mln ton)	0,7	1	-30,0%	1,7	2,1	-19,0%
Koks						
Produkcja (mln ton)	0,9	1	-10,0%	1,7	1,9	-10,5%
Sprzedaż dla odbiorców zewn. (mln ton)	0,8	0,9	-11,1%	1,6	1,7	-5,9%

(PAP Biznes)

Wyniki finansowe wg obszarów działalności:

	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	r/r	I poł. 2019	I poł. 2018	r/r
Segment węglowy						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	1 172,7	1 258,7	-6,8%	2 492,20	2 678,50	-7,0%
Zysk operacyjny segmentu	172,4	253,0	-31,9%	524,8	1 233,00	-57,4%
Amortyzacja	216,5	147,3	47,0%	405,8	293,4	38,3%
EBITDA	388,9	400,3	-2,8%	930,6	1 526,40	-39,0%
Segment koksowy						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	969,2	1 099,7	-11,9%	2 070,80	2 129,60	-2,8%
Zysk operacyjny segmentu	37,7	87,0	-56,7%	137,9	117,9	17,0%
Amortyzacja	25,6	24,9	2,8%	51	49,7	2,6%
EBITDA	63,3	111,9	-43,4%	188,9	167,6	12,7%
Pozostała działalność						
Sprzedaż od odbiorców zewn.	66,9	64,5	3,7%	133,9	125,4	6,8%
Zysk operacyjny segmentu	24,2	17,6	37,5%	51,9	47,9	8,4%
Amortyzacja	21,3	16,0	33,1%	41,9	31,6	32,6%
EBITDA	45,5	33,6	35,4%	93,8	79,5	18,0%

(PAP Biznes)

(PAP)

- JSW** **JSW powinna inwestować głównie w zwiększenie potencjału wydobywczego - Gawęda, ME**
JSW powinna inwestować głównie w zwiększenie potencjału wydobywczego - poinformował PAP Biznes Adam Gawęda, wiceminister energii i pełnomocnik do spraw restrukturyzacji górnictwa. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG nie wyklucza wypłaty zaliczkowej dywidendy, ale nie ma żadnych decyzji**
PGNiG nie wyklucza, że wzorem ubiegłego roku wypłaci w 2019 roku zaliczkę na poczet przyszłej dywidendy - poinformowali przedstawiciele spółki. Zaznaczyli, że żadne decyzje w tej sprawie jeszcze nie zapadły. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG potrzebuje w 2020 roku 39 transportów LNG, żeby pokryć zapotrzebowanie**
PGNiG w 2020 roku potrzebuje 39 transportów LNG przez Terminal w Świnoujściu, żeby pokryć zapotrzebowanie i nie kupować - więcej niż to konieczne - gazu rosyjskiego - poinformował prezes PGNiG Piotr Woźniak.
- PGNiG zgodnie z warunkami tzw. "kontraktu jamalskiego" jest zobowiązane do 2022 roku płacić za pewną minimalną wielkość gazu niezależnie od tego czy do odbioru faktycznie dojdzie, czy też nie. Według przedstawicieli PGNiG ta wielkość to ponad 80% maksymalnego poziomu uwzględnionego w kontrakcie.
- PGNiG sprowadziło do tej pory 67 dostaw LNG, a wolumen importu (po regazyfikacji) wynosi około 7,5 mld metrów sześciennych.
- Od początku 2019 roku łączny wolumen dostaw LNG wynosi 16 wobec 11 dostaw w tym samym okresie zeszłego roku. Dostawy te objęły 1,77 mld metrów sześciennych gazu wobec 1,32 mld metrów sześciennych rok wcześniej. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG spodziewa się utrzymania niskich cen gazu - prezes**
PGNiG spodziewa się, że niskie ceny gazu ziemnego, które obecnie znajdują się na najniższych poziomach od ponad 10 lat, utrzymają się jeszcze na rynku - poinformował prezes PGNiG Piotr Woźniak.
- Niskie ceny gazu ziemnego w połączeniu z wysokimi cenami ropy naftowej są dla PGNiG niekorzystne. Jak poinformował Piotr Woźniak, drugi kwartał był dla spółki wyzwaniem, właśnie głównie za sprawą spadających cen gazu ziemnego na rynku spot oraz rosnących cen ropy naftowej. (PAP)
- PGNiG** **PGNiG zaczyna pierwsze wiercenie w roli operatora na Morzu Norweskim**
PGNiG rozpoczyna 28 sierpnia na Morzu Norweskim, na koncesji PL 838, na prospekcie poszukiwawczym Shrek, swoje pierwsze podmorskie wiercenie w roli operatora - poinformował prezes spółki Piotr Woźniak.
- Prezes Piotr Woźniak poinformował, że PGNiG planuje składanie kolejnych aplikacji w aukcjach na złoża na Morzu Norweskim. (PAP)

23 sierpnia 2019 r.

PGNiG

PGNiG wykona do końca 2019 roku jeszcze 15 wierceń w Polsce

PGNiG do końca 2019 roku zamierza wykonać jeszcze 15 wierceń na terenie Polski - poinformował prezes PGNiG Piotr Woźniak.

Do końca czerwca liczba wykonanych wierceń sięgnęła 16, z czego w dziewięciu przypadkach spółka uzyskała pozytywne wyniki złożowe, głównie gazowe - powiedział prezes.

Prezes PGNiG poinformował również, że od kilku tygodni nabrały tempa rozmowy w sprawie odnowienia i przyznawania koncesji. Prezes dodał, że PGNiG ma jeszcze 9 zaległych koncesji, ale zgodnie z harmonogramem powinny się pozytywnie zakończyć do 29 sierpnia. (PAP)

PKP Cargo

PKP Cargo spodziewa się górki przewozowej od IV kw., chce dojścia do 5% rentowności netto w '19

PKP Cargo przewiduje, że od IV kwartału 2019 roku rozpocznie się górka przewozowa kruszyw, która powinna potrwać przynajmniej 3 lata - poinformował prezes spółki Czesław Warsewicz. Dodał, że grupa PKP Cargo jest przygotowana do zwiększonych przewozów.

Pytany o możliwość realizacji 5% rentowności netto w 2019 roku prezes odpowiedział, że nie wyklucza zbliżenia się do 5%, ale jest to dużym wyzwaniem.

Opublikowana w listopadzie 2018 roku strategia grupy zakładała osiągnięcie w 2019 roku zysku netto na poziomie 5% przychodów. (PAP)

Tauron

Priorytetem dla kopalń Tauronu jest zakończenie zaplanowanych inwestycji - ME

Priorytetem dla kopalń Tauronu Wydobywie jest ukończenie zaplanowanych inwestycji - poinformował PAP Biznes Adam Gawęda, wiceminister energii i pełnomocnik do spraw restrukturyzacji górnictwa. Nowy zarząd spółki ma jak najszybciej postawić ją "na nogi".

Wiceminister dodał, że celem jest, by te kopalnie, niezależnie od tego czy właścicielem będzie Tauron Wydobywie, czy inna spółka, dobrze funkcjonowały. Zakończenie zaplanowanych inwestycji, uruchomienie wysokowydajnych ścian wydobywczych i stabilizacja wydobycia - to zadania nr 1. (PAP)

23 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor spożywczy

Ceny większości warzyw i owoców na Rynku Hurtowym Bronisze znacząco wyższe r/r

	22 VIII 2019	22 VII 2018	r/r
śliwki w typie węgierki [zł/kg]	3	1	200%
jabłko odm. Celesta [zł/kg]	3	1.15	161%
jabłko odm. Delicates [zł/kg]	3	1.15	161%
maliny [zł/kg]	25	10	150%
ziemniaki odm. Irga [zł/kg]	1.86	0.8	133%
pomidory gruntowe [zł/kg]	1.5	0.85	77%
gruszki odm. Faworytka-Klapsa [zł/kg]	3.5	2	75%
pomidory szklarniowe malinowe [zł/kg]	3.3	2	65%
cebula biała w łusce [zł/kg]	1.46	0.9	62%
pomidory szklarniowe [zł/kg]	2.5	1.75	43%
kapusta biała [zł/szt]	4.5	3.5	29%
papryki czerwone i żółte [zł/kg]	3.75	3	25%
cukinie [zł/kg]	2.3	2	15%
buraki ćwikłowe [zł/kg]	0.95	0.85	12%
sałata masłowa [szt]	2	1.8	11%
marchew [zł/kg]	1	1	0%
ogórki gruntowe [zł/kg]	2.5	2.5	0%
pietruszka [zł/kg]	4.5	5	-10%
fasolka szparagowa [zł/kg]	5	7	-29%
truskawki [zł/kg]	7	10	-30%
ogórki szklarniowe [zł/kg]	2	3	-33%
borówka amerykańska [zł/kg]	15	26	-42%
kalafior [zł/szt]	2.5	4.5	-44%

(PAP Biznes)

(PAP)

Sektor wydobywczy

Pierwsze wnioski z przeglądu w kopalniach na początku września - Gawęda, ME

Pierwsze wnioski z trwających w kopalniach przeglądów powinny być gotowe na początku września. Mogą być one podstawą do aktualizacji planów inwestycyjnych i strategii węglowych spółek - poinformował PAP Biznes Adam Gawęda, wiceminister energii i pełnomocnik rządu do spraw restrukturyzacji górnictwa. (PAP)

Stopy procentowe

W VII złożono wniosek o podwyżkę stóp procentowych o 25 pb, nie został przyjęty - minutes RPP

Na posiedzeniu RPP w lipcu złożono wniosek o podwyżkę stóp procentowych o 25 pb, który nie został przyjęty - wynika z opisu dyskusji na lipcowym posiedzeniu RPP. Niektórzy członkowie RPP ocenili, że tempo wzrostu gosp. i dynamika cen będą prawdopodobnie wyższe niż wskazuje lipcowa projekcja. (PAP)

Aplisens

Aplisens przewiduje w '19 wzrost przychodów do nieco poniżej poziomu 120 mln PLN

Aplisens przewiduje osiągnięcie w 2019 roku nieco poniżej 120 mln PLN przychodów - poinformował na spotkaniu z dziennikarzami prezes spółki Adam Żurawski.

Żurawski poinformował, że grupa od drugiego kwartału odnotowuje wzrost kosztów wytworzenia.

Prezes zapowiedział, że w pierwszym kwartale 2020 roku planowana jest publikacja strategii na lata 2020-2022. Wcześniej Żurawski wskazywał, że nie wyklucza akwizycji w następnych latach, ale będą one dotyczyć polskiego rynku.

W 2019 roku nakłady inwestycyjne mają sięgnąć około 9 mln PLN, z czego 5,66 mln PLN zostało już zainwestowanych. Największą część stanowiły wydatki na budowę stanowiska do kalibracji i wzorcowania przepływomierzy w Radomiu, które wyniosły 2,3 mln PLN.

Prezes zapowiedział, że skup akcji, na który Aplisens planuje przeznaczyć całą kwotę 11 mln PLN jest planowany w IV kwartale 2019 roku. (PAP)

Bank Handlowy

Wyższe odpisy B. Handlowego w II kw. miały charakter jednorazowy - prezes

Bank Handlowy, którego wyniki w II kwartale obciążały wyższe koszty ryzyka w bankowości instytucjonalnej, ocenia, że wyższe odpisy miały charakter jednorazowy i nie widzi niepokojących trendów - poinformował Sławomir Sikora, prezes banku.

23 sierpnia 2019 r.

Benefit Systems

Bank podtrzymuje, że w 2021 roku wskaźnik ROE wzrośnie do ponad 12%. (PAP)

Wyniki Benefit Systems 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	377,8	380,0	-0,6%	24,5%	5,6%	735,5	25,1%
EBITDA	48,1	51,5	-6,6%	5,1%	1,3%	97,8	15,9%
EBIT	35,1	32,3	8,7%	-2,7%	39,3%	64,8	0,3%
zysk netto j.d.	39,9	22,4	78,4%	64,4%	145,6%	56,2	22,1%
marża EBITDA	12,7%	13,5%	-0,82	-2,35	-0,55	13,29%	-1,05
marża EBIT	9,3%	8,5%	0,80	-2,59	2,25	8,80%	-2,18
marża netto	10,6%	5,9%	4,68	2,56	6,02	7,64%	-0,18

(PAP Biznes)

Konsensus uwzględnia prognozy wyników bez wpływu MSSF 16, dlatego wyniki Benefit Systems w tabeli również podajemy bez wpływu MSSF 16.

Uwzględniając wpływ MSSF 16 Benefit Systems miał w II kw. 2019 roku 37,9 mln PLN zysku EBIT oraz 80,1 mln PLN EBITDA.

Spółka podała, że segment "Polska" wypracował w pierwszym półroczu 80,8 mln PLN zysku operacyjnego bez wpływu MSSF 16 (0,9% więcej r/r). Przychody wyniosły 580,1 mln PLN, o 21,8% więcej niż przed rokiem.

W samym drugim kwartale 2019 roku przychody segmentu "Polska" wyniosły 295,3 mln PLN, zysk operacyjny bez wpływu MSSF 16 39,5 mln PLN, a EBITDA bez wpływu MSSF 16 sięgnęła 51,6 mln PLN.

Z końcem drugiego kwartału grupa posiadała w bazie 1,05 mln kart sportowych, wobec 919,5 tys. sztuk rok wcześniej. Sieć klubów fitness wzrosła rok do roku o 43 obiekty do 153 lokalizacji.

Strata operacyjna segmentu zagranicznego (bez MSSF 16) wyniosła w pierwszym półroczu 11,3 mln PLN i była wyższa niż rok wcześniej (-10 mln PLN). Przychody wzrosły o 62,4% do 151 mln PLN.

Na koniec czerwca grupa obsługiwała za granicą 285,7 tys. kart sportowych, o 108 tys. więcej niż przed rokiem, oraz posiadała 23 kluby fitness, o 6 obiektów więcej niż rok wcześniej.

Segment kafeteryjny poniósł w pierwszym półroczu 0,6 mln PLN straty operacyjnej wobec 1,3 mln PLN zysku przed rokiem. Przychody wzrosły o 0,4% do 18,5 mln PLN.

Grupa oceniła w komentarzu do wyników za pierwsze półrocze 2019 roku, że atrakcyjny potencjał rynku kart sportowych w Polsce i na rynkach zagranicznych pozwoli na generowanie wzrostu liczby kart sportowych, co przy stałych lub rosnących cenach za usług pozytywnie przełoży się na dynamikę przychodów grupy.

Zarząd w dalszym ciągu oczekuje presji na wyniki grupy kapitałowej w 2019 oku.

Dodatkowo, spółka dominująca podejmuje działania mające na celu optymalizację kosztów w poszczególnych segmentach działalności. Zarząd oczekuje, że działania optymalizacyjne dla skuteczniejszego zarządzania złożoną strukturą grupy podejmowane od II kw. 2019 roku powinny w długim terminie przełożyć się na wyższą sprzedaż B2C w klubach fitness

Uwzględniając wpływ MSSF 16 Benefit Systems miał w II kw. 2019 roku 37,9 mln PLN zysku EBIT oraz 80,1 mln PLN EBITDA.

Benefit Systems podtrzymuje całoroczną prognozę wyników finansowych i spodziewa się powrotu na ścieżkę wzrostu zysków w 2020 roku - poinformował PAP Biznes członek zarządu Benefit Systems Adam Radzki. W 2019 roku spółka planuje otwarcie do 20 klubów w Polsce oraz kilku na rynkach zagranicznych.

(PAP)

Budimex

Zysk netto grupy Budimex w II kw. '19 wyniósł 43,6 mln PLN, zgodnie z szacunkami

Skonsolidowany zysk netto Budimeksu w II kwartale 2019 roku wyniósł 43,6 mln PLN, zgodnie z podanymi wcześniej przez grupę szacunkami i wobec 64,7 mln PLN zysku rok wcześniej.

W I połowie 2019 roku zysk netto wyniósł 72,1 mln PLN, czyli spadł o 43,7% r/r.

Przychody grupy w drugim kwartale wyniosły 1.868,2 mln PLN wobec 1.963,8 mln PLN rok wcześniej (spadek o 4,9%). Przychody okazały się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.

23 sierpnia 2019 r.

Zysk z działalności operacyjnej w II kw. wyniósł 61,4 mln PLN, wobec 86,2 mln PLN rok wcześniej.

Jak podano, w pierwszym półroczu 2019 roku wyniki Grupy Budimex były słabsze niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Spadek rentowności dotyczył segmentu budowlanego i wynikał przede wszystkim z postępującej inflacji kosztowej w branży budowlanej.

Spółka podała, że portfel zamówień Grupy Budimex jest rentowny i zapewnia wysokie obłożenie prac na kolejne kwartały. W pierwszym półroczu 2019 roku Budimex SA istotnie zwiększył wartość portfela zamówień w segmencie kolejowym, co przełoży się na jeszcze lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych w tym obszarze w nadchodzących kwartałach. (PAP)

Dom Development

Wyniki Dom Development 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	238,7	207,0	15,3%	-45,2%	-54,8%	766,8	20,0%
EBITDA	41,9	17,4	140,1%	-44,4%	-61,6%	150,9	50,6%
EBIT	38,2	15,6	144,9%	-47,6%	-63,8%	143,5	50,4%
zysk netto j.d.	31,1	12,3	153,2%	-47,2%	-63,1%	115,3	51,1%
marża EBITDA	17,5%	8,7%	8,83	0,27	-3,09	19,67%	4,01
marża EBIT	16,0%	7,5%	8,48	-0,72	-3,95	18,71%	3,79
marża netto	13,0%	5,9%	7,12	-0,48	-2,94	15,04%	3,10

(PAP Biznes)

Spółka miała na koniec czerwca 2019 roku 207,8 mln PLN środków pieniężnych wobec 384,9 mln PLN rok wcześniej. Jak podano, spadek ten jest w głównej mierze wynikiem wypłaconej w czerwcu 2019 roku dywidendy (226,9 mln PLN), przy jednoczesnych dodatnich przepływach z działalności operacyjnej netto, które wyniosły 118,15 mln PLN. (PAP)

Elektrobudowa

Elektrobudowa chce pozyskać 18 mln PLN finansowania pomostowego, potem możliwe dwie emisje akcji

Elektrobudowa chce we wrześniu pozyskać około 18 mln PLN dłużnego finansowania pomostowego, a następnie możliwe będą dwie emisje akcji: jedna o wartości 8-10 mln PLN dla dotychczasowych akcjonariuszy i 30-60 mln PLN dla inwestora branżowego. (PAP)

GPW

GPW przeznaczy 8,3 mln PLN na system analizy i udostępniania danych

GPW rozpoczyna prace nad systemem udostępniania i analizy danych, GPW Data. GPW planuje przeznaczyć na inwestycję ok. 8,3 mln PLN, z czego 4,2 mln PLN będzie pochodzić z dofinansowania od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju.

Projekt GPW Data ma bazować na metodach uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji i pozwolić na szybkie udostępnianie danych rynkowych, ich analizę i przetwarzanie oraz budowanie przez inwestorów własnych algorytmów transakcyjnych z wykorzystaniem sztucznej inteligencji.

Wprowadzenie tego narzędzia ma pozwolić na dalszy rozwój nowoczesnych form obrotu, w tym handlu algorytmicznego, który odpowiada obecnie za około 10% obrotu akcjami na GPW. Jak podaje GPW, na największych platformach obrotu w Europie i w USA jest to około 70%.

Wdrożenie rozwiązania planowane jest na drugą połowę 2021 r. (PAP)

GTC

GTC rozważa emisję obligacji o wartości do 220 mln PLN

Globe Trade Centre rozważa emisję obligacji o wartości do 220 mln PLN celem refinansowania obecnego zadłużenia - poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Erez Boniel. Dodał, że jest to jedna z możliwości refinansowania i jest też możliwość nierefinansowania.

Boniel poinformował w rozmowie z dziennikarzami, że GTC może wyjść na rynek z ofertą obligacji we wrześniu.

Jak podano w prezentacji, wartość obligacji, które zapadają do końca czerwca 2020 roku wynosi 103 mln EUR. (PAP)

Mostostal Warszawa

Oferta spółki za 199,9 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu w Szczecinie

Oferta Mostostalu Warszawa za 199,9 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Urzędu Marszałkowskiego Województwa Zachodniopomorskiego na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w Szczecinie.

Termin realizacji zadania to 33 miesiące.

23 sierpnia 2019 r.

Jak podano, zawarcie umowy ze względu na współfinansowanie przez UE oraz wartość powyżej 20 mln EUR jest uzależnione od wyników obowiązkowej kontroli uprzedniej. (PAP)

Mostostal Zabrze

Mostostal Zabrze zakłada w '19 porównywalne wyniki r/r; sprzedaż będzie wyższa - prezes

Mostostal Zabrze podtrzymuje, że wyniki w 2019 roku powinny być porównywalne w stosunku do roku poprzedniego. Ppoziom sprzedaży z kolei powinien być wyższy - poinformował prezes Dariusz Pietyszek.

Spółka informowała na początku sierpnia, że wartość aktualnie oferowanych i realizowanych przez Mostostal Zabrze zamówień wynosi ok. 630 mln PLN, z czego prawie 400 mln PLN stanowi wartość podpisanych kontraktów.

Spółka stara się utrzymywać dwucyfrową rentowność, tak jak w tej chwili realizuje, powyżej 10% - powiedział prezes. Spółka dąży też do tego, żeby także jego portfel miał powyżej 10%, szczególnie, że coraz więcej zleceń jest z Europy Zachodniej np. z Niemiec czy z Anglii, gdzie rentowność jest dużo wyższa - powiedział prezes Pietyszek.

Pod koniec roku spółka planuje zaprezentować strategię rozwoju na kolejne lata. (PAP)

PCC Rokita

Wyniki PCC Rokita 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	350,3	371,9	-5,8%	-2,4%	-8,8%	734,4	1,8%
EBITDA	46,8	72,7	-35,7%	-30,8%	-44,8%	131,7	-15,2%
EBIT	21,1	49,0	-57,0%	-58,1%	-49,2%	81,6	-32,6%
zysk netto j.d.	4,0	33,5	-88,1%	-90,9%	-89,4%	41,8	-61,3%
marża EBITDA	13,4%	19,5%	-6,10	-5,48	-8,72	17,93%	-3,61
marża EBIT	6,0%	13,1%	-7,06	-8,00	-4,78	11,11%	-5,67
marża netto	1,1%	9,0%	-7,81	-11,17	-8,68	5,69%	-9,30

(PAP Biznes)

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły rok do roku o 6,7%, co łącznie ze spadkiem przychodów sprawiło, że zysk brutto na sprzedaży grupy był niższy o ponad 27% i wyniósł 69,8 mln PLN. Marża brutto na sprzedaży spadła do 19,9% z 26,7% rok wcześniej.

O 7,2 proc. wzrosły ponadto koszty sprzedaży i ogólnego zarządu (51,3 mln PLN).

Podatek dochodowy wyniósł 9,4 mln PLN wobec 13,5 mln PLN zysku brutto. PCC Rokita podała, że wyniki za I półrocze nie uwzględniają zwolnienia z podatku w związku z toczącym się postępowaniem administracyjnym w sprawie możliwości wykorzystania zwolnienia wynikającego z działania w specjalnej strefie ekonomicznej. Dodano, że na obecnym etapie postępowania Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu uznał za prawidłowe stanowisko spółki w sprawie możliwości korzystania ze zwolnienia, jednak do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia spółka postanowiła kalkulować podatek na ogólnych zasadach.

Najbardziej marżowy segment działalności grupy - "Chloropochodne" - wypracował w drugim kwartale 125,1 mln PLN przychodów od klientów zewnętrznych, o 15,7% mniej niż kwartał wcześniej, a zysk EBITDA segmentu spadł kwartalnie o 40,4% do 37,9 mln PLN.

Przychody segmentu poliuretanów spadły kwartał do kwartału o 2%, do 169 mln PLN, natomiast wynik EBITDA zmniejszono o 37,2% do 8,1 mln PLN.

W segmencie energetycznym grupa poniosła 0,7 mln PLN straty EBITDA wobec 5 mln PLN zysku w pierwszym kwartale.

(PAP)

Tarczyński, ZM Kania

ZM Kania wnioskuję do KNF o postępowanie przeciwko Tarczyńskiemu, podejrzewa manipulację

Zakłady Mięsne Kania złożyły wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wszczęcie postępowania wyjaśniającego mającego na celu zbadanie potencjalnego naruszenia przez spółkę Tarczyński przepisów dot. manipulacji cenami instrumentów finansowych.

Tarczyński poinformował w czwartek o złożeniu warunkowej oferty nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa ZM Kania. W opinii ZM Kania, pismo Tarczyńskiego nie stanowi ważnej oferty. Została ona bowiem skierowana do nadzorca sądowego, a nie do zarządu spółki.

23 sierpnia 2019 r.

Zarząd Kanii tłumaczy, że na sprzedaż aktywów spółki wyrazić zgodę może wyłącznie zarząd po uzyskaniu stosownej zgody ze strony akcjonariuszy spółki oraz rady wierzycieli.

Spółka nie może się również zgodzić ze stwierdzeniem, jakoby trwające obecnie postępowanie restrukturyzacyjne nie prowadziło dotychczas do wypracowania rozwiązania, które mogłoby skutecznie i w największym stopniu zaspokoić interesariuszy. Spółka nie podjęła ostatecznych decyzji dotyczących kierunku dalszych działań restrukturyzacyjnych i sposobu zaspokojenia wierzycieli w ramach układu. Rozważane są obecnie różne możliwości, tak żeby w jak największym stopniu zaspokoić wierzycieli spółki. Emitent prowadzi obecnie intensywne prace mające na celu odbudowę wolumenu produkcji i dostaw wyrobów do głównych odbiorców poprzez wydzierżawienie spółce celowej majątku produkcyjnego zlokalizowanego w zakładzie w Goczałkowicach-Zdroju - poinformowano.

Zarząd Kani ocenia, że opublikowanie przez Tarczyńskiego informacji o złożeniu warunkowej oferty powoduje wywołanie w opinii publicznej mylnego wrażenia, że postępowanie restrukturyzacyjne będzie umorzone, a następnie zostanie dokonana sprzedaż przedsiębiorstwa. Prowadzi to do wprowadzenia uczestników rynku, inwestorów oraz opinii publicznej w błąd na temat prawnego charakteru złożonej ofert. (PAP)

Tarczyński, ZM Kania

Tarczyński wstępnie zainteresowany przejęciem majątku ZM Henryk Kania

Tarczyński złożył warunkową ofertę nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Zakładów Mięsnych Henryk Kania.

Jak podano, złożona oferta ma charakter wstępny i warunkowy, tzn. jest uzależniona od spełnienia szeregu warunków zewnętrznych (niezależnych od spółki), typowych dla tego typu transakcji. Ewentualna realizacja transakcji będzie możliwa dopiero po spełnieniu tych warunków. (PAP)

Torpol

Oferta konsorcjum Torpolu o wartości 178,8 mln PLN ponownie wybrana przez Elektrownię Ostrołęka

Oferta konsorcjum, którego liderem jest Torpol, została ponownie wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na przebudowę infrastruktury kolejowej Elektrowni Ostrołęka C. Wartość oferty netto to 178,8 mln PLN.

W połowie sierpnia Sąd Okręgowy w Białymstoku nakazał unieważnienie wyboru oferty Torpolu i nakazał ponowny wybór najkorzystniejszej oferty z udziałem wszystkich ważnych ofert. (PAP)

Ursus

Nadzorca sądowy postanowił o umorzeniu postępowania układowego Ursusa

Nadzorca sądowy postanowił o umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego prowadzonego wobec Ursusa.

Postanowienie, po jego doręczeniu do spółki, zostanie zaskarżone i zostaną podjęte wszelkie prawem przewidziane działania w celu osiągnięcia pozytywnego dla emitenta, wierzycieli i akcjonariuszy spółki rozstrzygnięcia w zakresie restrukturyzacji - podała spółka.

Zgodnie z ustawą Prawo Restrukturyzacyjne, sąd może umorzyć przyspieszone postępowanie układowe w przypadku stwierdzenia, że: suma wierzytelności spornych uprawniających do głosowania nad układem przekracza 15% sumy wierzytelności, dłużnik utracił zdolność do bieżącego zaspokajania m.in. kosztów postępowania i zobowiązań powstałych po jego otwarciu lub stwierdzenia braku realnych możliwości przywrócenia dłużnikowi zdolności do wykonywania zobowiązań.

Ursus poinformował też, że zarząd Ursus Bus przygotowuje nowy wniosek restrukturyzacyjny ze względu na "nowe pozytywne okoliczności dla przyszłego funkcjonowania" spółki. Na początku lipca Ursus poinformował o odrzuceniu przez sąd pierwszego wniosku Ursus Bus o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego. (PAP)

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