



Komentarz dnia:

Wczorajsza sesja przyniosła solidne wzrosty, zarówno w Polsce jak i na rynkach zagranicznych. Jest to pokłosie informacji o przesunięciu przez USA wprowadzenia nowych ceł na chińskie towary na grudzień oraz wyłączenie z nich części towarów. Ruch ten został odebrany jako możliwość powrotu do rozmów USA-Chiny, co jest w krótkim terminie pozytywną informacją dla rynków.

Amrest poinformował o sprzedaży wszystkich udziałów w PizzaPortal za 30 mln EUR. Naszym zdaniem jest to informacja pozytywna. Po pierwsze jest to zgodne ze strategią spółki i skoncentruje się ona na podstawowym biznesie. Po drugie Amrest na transakcji zanotuje zysk, który szacujemy na około 1% kapitalizacji spółki.

Polenergia opublikowała wyniki za drugi kwartał 2019 roku. Są one wyraźnie wyższe w ujęciu rok do roku (z wyjątkiem przychodów), a spółka zanotowała zysk netto w porównaniu do pokaźnej straty rok wcześniej. Poprawa wyników to zasługa przede wszystkim segmentu obrotu, a w mniejszym stopniu energetyki wiatrowej.

WIG30:

JSW - JSW uruchomiła cztery nowe ściany wydobywcze

PKO BP - PKO BP planuje, że najwcześniej w listopadzie przedstawi aktualizację celów finansowych

PKO BP - PKO BP ocenia, że ROE na koniec 2019 r. może wzrosnąć 11%

PKO BP - PKO BP spodziewa się, że kolejne kwartały przyniosą dalszy wzrost marży odsetkowej netto

PKO BP - PKO BP ocenia, że wzrost spraw sądowych dot. kredytów CHF w II kw. był „naturalny”

Pozostałe informacje:

Sektor telekomunikacyjny - Ministerstwo cyfryzacji chce dywersyfikacji dostawców urządzeń 5G i certyfikatów bezpieczeństwa

Sektor telekomunikacyjny - UOKiK nałożył na UPC Polska blisko 33 mln PLN kary

11 bit studios - Premiera gry "Frostpunk" na konsole Xbox One i PS4 ustalona na 11 X

Enter Air: powrót trendu wzrostowego



Enter Air silnie wczoraj zwyżkował, przełamując długą białą świecę krótkoterminową linię oporu. Tym samym, wydaje się, że kurs powraca do trendu wzrostowego po kilkutygodniowej korekcie. Minimalny zasięg ruchu należy szacować na 40,78 zł, ale prawdopodobnie wzrosty sięgną 42,70 zł lub nawet 45,85 zł.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	55 939,5	-1,1%
WIG zam.	57 024,9	2,0%
obróć (mln PLN)	776,8	54,4%
WIG 20 otw.	2 095,2	-1,8%
WIG 20 zam.	2 140,2	1,4%
FW20 otw.	2 086,0	-1,9%
FW20 zam.	2 142,0	2,3%
mWIG40 otw.	3 789,7	-0,8%
mWIG40 zam.	3 861,8	1,9%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
JSW	36,70	10,9%
Comarch	179,00	8,8%
PKN Orlen	93,46	4,7%
KGHM	82,88	4,5%
Ciech	36,00	4,3%

Największe spadki	kurs	zmiana
PZU	38,09	-5,2%
ATAL	35,00	-2,2%
Forte	25,40	-2,1%
Cyfrowy Polsat	28,28	-1,8%
Orange Polska	6,30	-1,3%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	30,44	96
PZU	38,09	91
Nornickel	22,92	89
PKN Orlen	93,46	85
Pekao	98,50	79

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 892,0	0,0%
RTS	1 297,9	0,3%
PX50	1 030,3	-0,0%
DJIA	26 279,9	1,5%
NASDAQ	7 863,4	0,0%
S&P 500	2 926,3	1,5%
DAX XETRA	11 750,1	0,6%
FTSE	7 250,9	0,3%
CAC 40	5 363,1	1,0%
NIKKEI	20 455,4	-1,1%
HANG SENG	25 281,3	-2,1%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,31	0,0%
EUR/PLN	4,335	-0,1%
USD/PLN	3,875	0,5%
EUR/USD	1,119	-0,6%
miedź (USD/t)	5 697,0	-0,5%
miedź (PLN/t)	22 073,3	0,0%
ropa Brent (USD/bbl)	61,30	4,7%

14 sierpnia 2019 r.

WIG30:

- JSW**
- JSW uruchomiła cztery nowe ściany wydobywcze**
 Na przełomie lipca i sierpnia w kopalniach JSW uruchomiono kolejne cztery ściany wydobywcze, których zasoby sięgają łącznie 2,6 mln ton dobrej jakości węgla koksowego.
- Przedstawiciele firmy ocenili, że uruchomienie ścian w znacznym stopniu przyczyni się do wzrostu wydobywania w skali całej JSW. Obecnie kopalnie JSW eksploatują łącznie 25 ścian wydobywczych.
- Największą z czterech nowych ścian uruchomiono w kopalni Knurów-Szczygłowice, w ruchu Knurów. Zalega w niej prawie 1,7 mln ton dobrej jakości węgla koksowego. Ściana ma wybieg sięgający 1,8 tys. metrów i długość ponad 200 metrów. Miąższość (wysokość) ściany to średnio 3 metry.
- Kolejne ściany uruchomiono w kopalniach Szczygłowice, Zofiówka i Budryk. W Szczygłowicach do końca lutego przyszłego roku górnicy mają wydobyć z nowej ściany prawie 700 tys. ton węgla koksowego. W Zofiówce uruchomiono ścianę, której zasoby węgla koksowego szacuje się na ponad 400 tys. ton. Natomiast w kopalni Budryk rozpoczęła się eksploatacja ściany o zasobach szacowanych na 800 tys. ton.
- W pierwszym kwartale br. kopalnie JSW wydobyły 3,48 mln ton węgla, w drugim kwartale 3,53 mln ton. Przedstawiciele spółki wskazują, że osiągnięty poziom wydobywania jest zgodny z przyjętym przez JSW planem. Natomiast wykonanie robót korytarzowych (w ramach przygotowań do wydobywania węgla z nowych ścian) jest w tym roku o ponad 2 km większe niż w takim samym okresie przed rokiem. (PAP)
- PKO BP**
- PKO BP planuje, że najwcześniej w listopadzie przedstawi aktualizację celów finansowych**
 PKO BP planuje, że najwcześniej w listopadzie przedstawi aktualizację celów finansowych ze strategii na lata 2016-2020. Wpierw bank chce przedstawić wyniki za III kwartał. (PAP)
- PKO BP**
- PKO BP ocenia, że ROE na koniec 2019 r. może wzrosnąć 11%**
 PKO BP ocenia, że wskaźnik ROE na koniec 2019 roku może wzrosnąć 11%. W I połowie 2019 roku zysk netto wyniósł 2.079 mln PLN, czyli wzrósł 23% r/r. Wskaźnik ROE wynosi 10,7%. Wynik na działalności biznesowej wyniósł łącznie 7.233 mln PLN, co oznacza 11,6% wzrost r/r.
- Prezes banku Zbigniew Jagiełło stwierdził, że kolejne kwartały, jeśli chodzi o biznes podstawowy, powinny być podobne co sprawi, że w wyniku z biznesu podstawowego powinien być III kwartał podobny do wyniku z II kwartału. (PAP)
- PKO BP**
- PKO BP spodziewa się, że kolejne kwartały przyniosą dalszy wzrost marży odsetkowej netto**
 Prezes banku Zbigniew Jagiełło poinformował, że PKO BP spodziewa się, że kolejne kwartały przyniosą dalszy, niewielki wzrost marży odsetkowej netto. Marża odsetkowa na koniec I półrocza 2019 roku wynosiła 3,43%, a rok wcześniej była na poziomie 3,39%. (PAP)
- PKO BP**
- PKO BP ocenia, że wzrost spraw sądowych dot. kredytów CHF w II kw. był „naturalny”**
 PKO BP, przeciwko któremu toczy się 1.160 postępowań sądowych dotyczących kredytów udzielonych w walucie obcej ocenia, że notowany w II kwartale wzrost spraw sądowych był „naturalny”.
- Prezes Zbigniew Jagiełło stwierdził, że PKO czuje się dosyć komfortowo, jeśli chodzi o opinię rzecznika TSUE. Bank czeka na wyrok. Prezes podkreślił, że z punktu widzenia wielkości wolumenów i liczby klientów banku to wartości małe.
- Wiceprezes banku Rafał Kozłowski dodał, że jeśli chodzi o liczby spraw frankowych to nie wydarzyło się nic nadzwyczajnego w II kwartale, a wzrost liczby spraw frankowych jest „naturalny”.
- Portfel hipotecznych kredytów walutowych indeksowanych pod koniec czerwca 2019 roku wynosił 3,4 mld PLN.
- Bank podał, że pod koniec czerwca przeciwko niemu toczyło się 1.160 postępowań sądowych dotyczących kredytów udzielonych w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 265 mln PLN w tym dwa postępowania grupowe, w których liczba umów kredytowych wynosi 75 w jednym i 8 w drugim postępowaniu. Postępowania te wszczęte zostały przez klientów banku w związku z zawartymi umowami o kredyt udzielony w walucie obcej. (PAP)

14 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor

telekomunikacyjny

Ministerstwo cyfryzacji chce dywersyfikacji dostawców urządzeń 5G i certyfikatów bezpieczeństwa

Wiceminister cyfryzacji Wanda Buk stwierdziła, że Ministerstwo Cyfryzacji chce dywersyfikacji dostawców urządzeń wykorzystywanych przy budowie sieci 5G. Stanowisko resortu zostało przedłożone Komisji Europejskiej. Ministerstwo planuje również wprowadzenie systemu certyfikatów bezpieczeństwa 5G.

W stanowisku przekazanym Komisji Europejskiej ministerstwo wskazało, że trzeba zapewnić jak największy poziom bezpieczeństwa. Jednym z narzędzi, które to umożliwią może być dywersyfikacja dostawców urządzeń, czyli doprowadzenie do sytuacji, że np. operator telekomunikacyjny, którzy kupują urządzenia, nie będzie korzystał z technologii tylko jednego dostawcy

Wiceminister podkreśliła, że poleganie na usługach tylko jednego dostawcy niesie większe ryzyko, że w przypadku jakiegś ułomności sprzętu tego dostawcy, niekoniecznie nawet intencjonalnego, może dojść do paraliżu całej sieci.

Buk zaznaczyła, że resort cyfryzacji chce, by polskie stanowisko zostało przyjęte także przez inne kraje członkowskie UE, żeby wypracować system certyfikacji urządzeń, w którym będziemy mieć swój aktywny udział i będziemy mieć pewność, że dane urządzenie zapewnia wymogi bezpieczeństwa.

Wiceszefowa resortu cyfryzacji pytana o trwające w Łodzi testy sieci 5G odpowiedziała, że podobne testy trwają też m.in. w Gliwicach, Rzeszowie czy Warszawie.

Buk poinformowała, że w przyszłym roku sieć 5G będzie działała w Polsce w szerszym niż obecnie zakresie. Minister dodała, że na koniec 2025 roku sieć 5G mają być pokryte wszystkie większe miasta każdego kraju członkowskiego i wszystkie główne szlaki komunikacyjne. Zapewniła, że Polska zamierza dotrzymać wszystkich terminów, w tym tych dotyczących przydziału częstotliwości.

Buk wyjaśniła, że niektóre z rozwiązań, o których mówi się w kontekście 5G mogą działać już dziś - np. tzw. smart city (inteligentne miasto - PAP), gdzie wiele systemów jest podłączonych do sieci, w tym tzw. smart parking, który powiadamia kierowcę samochodu skomunikowanego z siecią, gdzie jest miejsce do parkowania. Jej zdaniem sieć LTE mogłaby sobie teoretycznie, jeżeli chodzi o parametry, z tym poradzić.

Jak wyjaśniła, ważne też, że rośnie nie tylko liczba urządzeń w sieci, ale przede wszystkim sposób, w jaki z niej korzystamy - rośnie liczba danych, z jakich korzystamy. Jeszcze niedawno na telefonach czytaliśmy głównie wiadomości na stronach internetowych, dziś oglądamy treści video w bardzo wysokiej rozdzielczości, co powoduje, że przesył danych rośnie lawinowo. (PAP)

Sektor

telekomunikacyjny

UOKiK nałożył na UPC Polska blisko 33 mln PLN kary

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył na UPC Polska blisko 33 mln PLN kary m.in. za możliwość jednostronnego podwyższania abonamentu za kablówkę oraz zmiany istotnych warunków w wykonywanych umowach. UPC musi oddać klientom niesłusznie naliczone opłaty.

UOKiK uznał za niedozwolone m.in. klauzule umożliwiające wprowadzanie podwyżek bez konkretnych powodów. UPC zastrzegał przy umowach na czas nieoznaczony, że ma prawo zwiększyć abonament od 5 do 8 PLN raz w roku, jednak nie podawał z jakich przyczyn. Za niedozwolone uznano również arbitralne decyzje o niezasadności wizyty technika i obciążanie klienta kosztem 50 PLN.

UPC Polska gwarantował tylko liczbę kanałów telewizyjnych o określonej tematyce, a nie konkretne programy wskazane w wykazie. Działo się to, ponieważ operator przyznał sobie prawo do dowolnej i jednostronnej zmiany kanałów lub mógł je usunąć.

UOKiK nakazał UPC Polska poinformować konsumentów o decyzji i oddać im opłaty za podwyżki abonamentu czy nieuzasadnione wezwanie technika. Przedsiębiorca powinien też przywrócić klientom usunięte kanały telewizyjne, jeżeli są one nadal dostępne w ofercie. Decyzja nie jest prawomocna. (PAP)

11 bit studios

Premiera gry "Frostpunk" na konsole Xbox One i PS4 ustalona na 11 X

Globalna data premiery gry "Frostpunk" w wersji na konsole Xbox One i PS4 w dystrybucji cyfrowej została ustalona na 11 października 2019 roku. Cena detaliczna gry będzie wynosiła 29,99 USD/EUR.

Spółka poinformowała, że konsolowa wersja "Frostpunka" będzie też oferowana w dystrybucji fizycznej (pudełkowej). Za jej przygotowanie odpowiada firma Merge Games.

14 sierpnia 2019 r.

AmRest

W Europie "Frostpunk" w dystrybucji fizycznej będzie dostępny od 18 października 2019 roku, a w USA od 22 października 2019 roku w cenie 34,99 USD/EUR lub 29,99 GBP. (PAP)

AmRest sprzedaje PizzaPortal na rzecz Glovo za 30 mln euro

AmRest podpisał umowę z Glovoapp23 w sprawie sprzedaży 100% udziałów w spółce Restaurant Partner Polska, prowadzącej platformę PizzaPortal, za 30 mln euro plus 5 mln euro kwoty warunkowej. Rozliczenie ceny sprzedaży może nastąpić częściowo w udziałach Glovo, a częściowo w gotówce.

Jak podano, finalizacja transakcji jest uzależniona od spełnienia określonych w umowie warunków, zwyczajowo występujących w transakcjach fuzji i przejęć.

Glovoapp23 S.L. jest właścicielem aplikacji Glovo – jednej z wiodących w Europie platform do zamawiania online oraz dowozu posiłków i innych dóbr konsumpcyjnych. Jak podał AmRest, obecnie Glovo ma ponad 5,5 miliona użytkowników i 16.000 stowarzyszonych partnerów. Platforma funkcjonuje w 202 miastach w 26 krajach w rejonie Europy, Środkowego Wschodu, Sub-Afryki oraz Ameryki Południowej.

W 2018 roku AmRest kupił 10% akcji Glovo.

Z kolei w 2017 roku AmRest objął 51% udziałów w Restaurant Partner Polska za 10 mln PLN. Zobowiązał się też wtedy dokonać w 2018 roku inwestycji w spółkę w wysokości 7 mln PLN. (PAP)

BAH

British Automotive Holding zawiesza politykę dywidendową

British Automotive Holding zawiesza na czas nieokreślony politykę dywidendową spółki, obejmującą okres od 2016 do 2020 roku.

Powodem zawieszenia na czas nieokreślony polityki dywidendowej spółki są opublikowane przez zarząd emitenta raportem bieżącym nr 36/2019 z dnia 12 sierpnia 2019 r. wybrane skonsolidowane dane szacunkowe grupy kapitałowej emitenta obejmujące okres I półrocza 2019 r.

Spółka poinformowała, że nie będzie wypłacać akcjonariuszom dywidendy zaliczkowej, jak również nie będzie rekomendować walnemu podjęcia uchwały w sprawie wypłaty dywidendy.

W poniedziałek spółka podawała w komunikacie, że szacunkowe przychody ze sprzedaży za I półrocze 2019 roku wyniosły 554,9 mln PLN, wynik na sprzedaży 59,4 mln PLN, wynik na działalności operacyjnej 6,6 mln PLN, a wynik netto z działalności kontynuowanej 1,1 mln PLN.

W styczniu 2018 roku spółka informowała, że chce wypłacać w formie dywidendy ok. 80% skonsolidowanego zysku. (PAP)

BOŚ

BOŚ sprzedał w I poł. '19 kredyty proekologiczne za 929 mln PLN, w II poł. sprzedaż będzie wyższa

BOŚ Bank zakłada, że w drugiej połowie 2019 roku sprzedaż kredytów proekologicznych będzie wyższa niż w I połowie roku, kiedy wyniosła 929 mln PLN. Bank podtrzymuje, że w 2021 roku zysk netto będzie powyżej 180 mln PLN.

Sprzedaż kredytów w I połowie 2019 roku wyniosła 2,17 mld PLN, czyli wzrosła o 87% r/r. Udział klientów instytucjonalnych w sprzedaży kredytów wzrósł do 92% z 88% rok wcześniej.

Sprzedaż kredytów proekologicznych wzrosła w I połowie 2019 roku o 60% r/r do 929 mln PLN i portfel ten wynosi 4,36 mld PLN. Prawe połowa (46%) portfela proekologicznego stanowią kredyty na odnawialne źródła energii. Bank podał, że chce, by portfel proekologiczny był bardziej zdywersyfikowany.

Po I połowie 2019 roku zysk netto banku wyniósł 44,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 29,1% wobec I półrocza 2018 roku. Wskaźnik ROE wynosi 3,7%, wskaźnik kosztów do dochodów 60,7%, a koszty ryzyka 0,78%.

BOŚ Bank w celach na 2021 rok zakłada zysk netto powyżej 180 mln PLN, wskaźnik ROE powyżej 7,7%, a wskaźnik kosztów do dochodów poniżej 47%. Udział kredytów proekologicznych w portfelu ogółem ma być powyżej 40%, a koszty koszt ryzyka poniżej 0,75%.

Bank podał we wtorek, że obecnie jego portfel kredytów we frankach szwajcarskich wynosi 255 mln CHF. Bank jest stroną 65 spraw sądowych związanych z kredytami frankowymi, a saldo kredytów związanymi z tymi sprawami wynosi około 12 mln PLN. (PAP)

14 sierpnia 2019 r.

CEZ	CEZ miał w II kw. 12,8 mld CZK EBITDA, podtrzymuje prognozę Grupa CEZ miała w drugim kwartale 2019 roku 12,8 mld CZK EBITDA wobec 9,4 mld CZK rok wcześniej. Podtrzymuje prognozę finansową na cały 2019 rok. Skorygowany zysk netto w tym okresie wyniósł 3,2 mld CZK wobec 0,6 mld CZK zysku przed rokiem. Po pierwszym półroczu 2019 roku grupa CEZ miała 100 mld CZK przychodów (wzrost o 16% r/r), 17,1 mld CZK zysku operacyjnego (wzrost o 35% r/r), 32,1 mld CZK EBITDA (wzrost o 19% r/r) i 12 mld CZK skorygowanego zysku netto wobec 7,8 mld CZK rok wcześniej (wzrost o 52% r/r). CEZ poinformował w prezentacji, że podtrzymuje prognozy finansowe na 2019 rok, zakładające zysk EBITDA w przedziale 57-59 mld CZK i skorygowany zysk netto na poziomie 17-19 mld CZK. (PAP)
GPW	GPW rozpocznie publikację indeksu WIG-ESG; przestanie publikować RESPECT Index GPW od 3 września rozpocznie publikację indeksu WIG-ESG, obejmującego spółki uznawane za odpowiedzialne społecznie, będące uczestnikami indeksów WIG20 i mWIG40. Jednocześnie, od 1 stycznia 2020 r. GPW zaprzestanie publikowania indeksu RESPECT Index. Wagi spółek w WIG-ESG mają zależeć od liczby akcji w wolnym obrocie, skorygowanej o wyniki rankingu ESG przygotowanego przez agencję Sustainalytics i ocenę stosowania zasad ładu korporacyjnego. W komunikacie podano, że metodologia Sustainalytics ocenia ryzyko ESG, tj. mierzy ekspozycję danej branży na specyficzne ryzyka związane z kryteriami ESG i ocenia, jak dana firma tymi ryzykami zarządza. WIG-ESG będzie indeksem dochodowym, uwzględniającym dochody z tytułu dywidend i praw poboru. Ogłoszenie pierwszego składu portfela indeksu nastąpi po sesji 23 sierpnia. Jak podano w uchwale zarządu giełdy, indeks WIG-ESG służy ocenie koniunktury wśród spółek giełdowych, uznawanych za odpowiedzialne społecznie, tj. takich, które przestrzegają zasad biznesu odpowiedzialnego społecznie, w szczególności w zakresie kwestii środowiskowych, społecznych, ekonomicznych i ładu korporacyjnego. Informacje o indeksie mają być podawane co minutę, od rozpoczęcia do zakończenia sesji. Dodatkowo udział największych spółek będzie ograniczany do limitów wynikających z reguły 5/10/40 (największa spółka do 10%, spółki o wadze powyżej 5% nie mogą w sumie przekraczać w indeksie wagi 40%). Indeks ma być instrumentem bazowym dla funduszu pasywnego zarządzanego przez NN Investment Partners TFI. Do końca 2019 roku GPW będzie publikowała równocześnie indeks WIG-ESG oraz RESPECT Index, a od 1 stycznia 2020 r. będzie publikowany wyłącznie indeks WIG-ESG. RESPECT Index został wprowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie w 2009 roku, kiedy ogłoszono pierwszy skład Indeksu. RESPECT Index obejmuje swoim portfelem polskie i zagraniczne spółki z Głównego Rynku GPW. Do indeksu aspirować mogą spółki o najwyższej płynności, czyli wchodzące w skład indeksów WIG20, mWIG40 lub sWIG80. (PAP)
Instal Kraków	Instal Kraków ma umowę o wartości 49,4 mln PLN brutto Instal Kraków podpisał z Gminą Lubliniec umowę na modernizację i rozbudowę oczyszczalni ścieków. Wartość umowy wynosi 49,4 mln PLN brutto. Termin zakończenia realizacji inwestycji określony został na 31 grudnia 2021 roku. (PAP)
Onico, banki	Onico znalazło inwestora? - Puls Biznesu Puls Biznesu, powołując się na informacje uzyskane od swojego informatora, poinformowało, że Onico znalazło inwestora. Według dziennika ma nim być grupa Eneris. Informator dziennika twierdzi, że wszystkie najważniejsze kwestie są już ustalone, a oficjalnego komunikatu nt. nowego właściciela Onico można się spodziewać w najbliższych dniach. (Puls Biznesu)
Polenergia	Polenergia nie wyklucza udziału w aukcji dla farm wiatrowych oraz PV w 2019 r. Polenergia nie wyklucza udziału w aukcji dla farm wiatrowych oraz elektrowni fotowoltaicznych w 2019 r. Grupa posiada portfel projektów wiatrowych o łącznej mocy 199 MW oraz fotowoltaicznych o mocy 12 MW gotowych do udziału w aukcji. Grupa nie wyklucza udziału w ewentualnej aukcji dla farm wiatrowych w 2019 roku.

14 sierpnia 2019 r.

Trwa budowa 8 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 8 MW, które wygrały aukcję w 2018 roku i uzyskały prawo do pokrycia ujemnego salda w odniesieniu do ceny zaoferowanej w toku aukcji za wyprodukowaną energię elektryczną przez 15 lat.

Grupa przygotowuje do udziału w kolejnych aukcjach (oczekiwanych w 2019 roku) projekty elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 12 MW, a także prowadzi zaawansowane rozmowy dotyczące finansowania obu projektów o łącznej mocy 20 MW. Kolejne projekty o mocy 30 MW znajdują się we wczesnej fazie rozwoju.

Polenergia przypomniła też, że przygotowuje do budowy wspólnie z norweskim Equinor trzy morskie farmy wiatrowe (Polenergia Bałtyk I, MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III) zlokalizowane na Morzu Bałtyckim o łącznej mocy do 3000 MW. Termin budowy farm uzależniony jest od wejścia w życie systemu regulacyjnego.

W I półroczu 2019 roku przychody ze sprzedaży Polenergii wyniosły ponad 1.304 mln PLN, co oznacza spadek o 17% r/r. Jak poinformowała spółka, spadek wynika z niższych przychodów w segmencie obrotu, które zostały częściowo skompensowane przez wyższe przychody w segmencie farm wiatrowych.

Skorygowana EBITDA wyniosła blisko 128 mln PLN (wzrost o 123% r/r), a skorygowany zysk netto ponad 51 mln PLN wobec 12 mln PLN straty rok wcześniej.

W samym II kwartale przychody spadły o 29% r/r do 589,6 mln PLN, na co wpływ miała przede wszystkim niższa sprzedaż w segmencie obrotu. Skorygowana EBITDA wzrosła do 47,6 mln PLN z 18,4 mln PLN przed rokiem. (PAP)

Ronson

Cel ponad 1.000 lokali w ofercie Ronsona możliwy do osiągnięcia w '19

Celem Ronson Development jest oferta sprzedaży obejmująca ponad 1.000 mieszkań. Możliwe, że spółka zaprezentuje taki poziom oferty w 2019 roku. Wiceprezes Andrzej Gutowski stwierdził, że taka liczba mieszkań w ofercie jest wskazana, jeśli spółka chce sprzedawać 800-900 lokali rocznie.

W pierwszej połowie roku Ronson rozpoczął budowę pięciu projektów obejmujących łącznie 680 lokali. Na koniec czerwca oferta dewelopera obejmowała 897 lokali.

Spółka podała we wtorek, że do końca roku planuje rozpocząć budowę i sprzedaż jeszcze 402 lokali, w tym kolejnych etapów projektów Miasto Moje i Nova Królikarnia oraz dwóch nowych inwestycji – w Szczecinie i Wrocławiu.

Jak wcześniej wskazywał zarząd, kluczowym projektem Ronsona - pod względem przyszłej sprzedaży - jest Ursus Centralny. Spółka podała we wtorek, że w pierwszym etapie tego projektu, którego budowa ruszyła w drugim kwartale, do końca czerwca zawarto w ramach przedsprzedaży 70 umów rezerwacyjnych spośród 138 lokali powstających w tym etapie inwestycji. Docelowo w ramach całego projektu powstać ma 1.600 mieszkań.

Ronson Development opublikował we wtorek raport finansowy za pierwsze półrocze 2019 roku. Przychody grupy wyniosły w tym okresie 143 mln PLN wobec 170,2 mln PLN przed rokiem, czyli spadły o 16%. Zysk netto wyniósł 12,2 mln PLN wobec 10,3 mln PLN przed rokiem, co oznacza wzrost r/r o 18%.

Jak podał deweloper, średnia marża brutto na sprzedaży lokali, które zostały przekazane klientom i rozpoznane w przychodach w pierwszej połowie 2019 roku wyniosła 17,8% wobec 16,2% rok wcześniej. Marża brutto na projekcie City Link I i II, w którym Ronson ma 50% udziałów, wyniosła 25,1%.

Deweloper podtrzymał plan sprzedaży i przekazania klientom w tym roku po ok. 800 lokali. W pierwszym półroczu spółka zakontraktowała sprzedaż 345 lokali, a przekazała 434. (PAP)

14 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
14 sierpnia	Avast	Raport kwartalny
14 sierpnia	Banca Transilvania	Raport kwartalny
14 sierpnia	Digi Communications	Raport kwartalny
14 sierpnia	Do&Co	Raport kwartalny
15 sierpnia	KAZ Minerals	Raport kwartalny
16 sierpnia	Astarta	Raport kwartalny
16 sierpnia	Pfleiderer	Koniec zapisów w wezwaniu

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