

09 sierpnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Lotos - Wyniki Grupy Lotos w II kw. '18

Pekao - Pekao spodziewa się utrzymania kosztu ryzyka w II połowie roku

Pekao - Pekao liczy na wzrost marży odsetkowej netto o około 1 pb kwartalnie

Pekao - Pekao nie widzi obecnie na rynku bankowym atrakcyjnych aktywów do przejęcia

Pekao - Bank Pekao podtrzymuje, że chce uzyskać w '18 dwucyfrowy wzrost zysku netto

Alior Bank - Wyniki Alior Banku w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Alior Bank - Alior Bank po wynikach I półrocza podtrzymuje plany na cały 2018 rok

Budimex - Budimex oczekuje "umiarkowanie" pozytywnego wpływu na wynik za '18 dzięki ugodzie z PPL

Energa - Wyniki Energi w II kw. 2018 r. vs konsensus PAP

Grupa Azoty, ZA Puławy - Skonsolidowany wynik netto Puław za I półr. '18 niższy o 5,5 mln PLN z powodu odpisu

JSW - Spółka JSW Koks podniesie wynagrodzenia o 9%

Kęty - Kęty optymistycznie ocenia perspektywy najbliższych kwartałów, podtrzymuje prognozy

Sektor energetyczny - ME przewiduje stworzenie planu skablowania sieci energetycznych

Sektor bankowy - KNF identyfikuje jedenaście banków jako instytucje o znaczeniu systemowym

Sektor wydobywczy, sektor paliwowy - Prezydent podpisał ustawę wprowadzającą normy jakościowe węgla

Sektor motoryzacyjny - Import używanych aut w VII wzrósł o 6,7% r/r - Samar

Sektor motoryzacyjny - Sprzedaż opon do aut osobowych, dostawczych i SUV spadła w I półroczu o 5% r/r - PZPO

Asbis - Asbis widzi szanse na przekroczenie prognozy na '18

Asseco SEE - Wyniki Asseco South Eastern Europe w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP

Gino Rossi - Gino Rossi akceptuje wszystkie warunki Monnari, chce sprzedać Simple do 10 sierpnia

Inter Cars - Grupa Inter Cars miała w lipcu 2018 r. 669,3 mln PLN przychodów, więcej rdr o

Amazon: nowe historyczne maksimum



Amazon ustanowił wczoraj nowe historyczne maksimum, pokonując szczyt z końca lipca. Tym samym, spółka kontynuuje długoterminowy trend wzrostowy. Minimalny zasięg obecnego impulsu należy szacować na 1950 usd, ale prawdopodobnie kurs sięgnie 2005 lub nawet 2085 usd, a w dłuższym terminie i wyżej.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	60,377.3	0.9%
WIG zam.	60,097.9	0.2%
obrót (mln PLN)	1,271.8	116.8%
WIG 20 otw.	2,321.6	1.1%
WIG 20 zam.	2,307.1	0.1%
FW20 otw.	2,296.0	0.4%
FW20 zam.	2,294.0	-0.1%
mWIG40 otw.	4,310.9	0.3%
mWIG40 zam.	4,351.0	1.0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Kęty	361.00	9.1%
Pekao	117.95	7.1%
CD Projekt	214.80	4.5%
Alior Bank	76.20	4.0%
Dom Development	72.00	3.4%

Największe spadki	kurs	zmiana
ATAL	32.20	-5.0%
Apator	26.10	-4.4%
CEZ	92.30	-4.4%
Polenergia	17.00	-4.2%
mBank	405.60	-3.6%

Najwyższe obroty	kurs	obrót
Pekao	117.95	355
Play Communicati	21.52	138
Nornickel	16.75	132
PZU	42.63	86
Alior Bank	76.20	73

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36,954.2	-0.4%
RTS	1,113.8	-2.9%
PX50	1,084.8	-0.2%
DJIA	25,583.8	-0.2%
NASDAQ	7,888.3	0.1%
S&P 500	2,857.7	-0.0%
DAX XETRA	12,633.5	-0.1%
FTSE	7,776.7	0.8%
CAC 40	5,501.9	-0.4%
NIKKEI	22,644.3	-0.1%
HANG SENG	28,359.1	0.4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98.30	0.0%
EUR/PLN	4.258	0.2%
USD/PLN	3.670	0.0%
EUR/USD	1.160	0.2%
miedź (USD/t)	6,113.0	-0.3%
miedź (PLN/t)	22,431.7	-0.3%
ropa Brent (USD/bbl)	72.28	-3.2%

09 sierpnia 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Lotos

Wyniki Grupy Lotos w II kw. '18

Wyniki operacyjne Grupy Lotos w II kw. 2018 roku. Dane w mln PLN.

	II kw. 18	II kw.17	różnica
przychody	7532	5455	38%
EBIT	897,9	172,9	419%
EBITDA	1082	383,6	182%
efekt LIFO	-317,8	137,3	-331%
EBIT LIFO	580,1	310,2	87%
oczyszczony EBIT LIFO	636,6	486	31%
oczyszczona EBITDA LIFO	820,7	690	19%

Źródło: PAP

Segment produkcji i handlu

Produkcja i handel	II kw. 18	II kw. 17	różnica	YTD18	YTD17	różnica
przychody	7305	5256	39%	13396,2	10436,7	28%
EBIT	719,2	45,2	1491%	1009,5	449,5	125%
EBITDA	843	176,4	378%	1257,7	724,6	74%
EBITDA LIFO	525,2	313,7	67%	764,9	739,1	3%
oczyszczona EBITDA LIFO	581,7	473,5	23%	905,4	900,7	1%

Źródło: PAP

Jak podała spółka wzrost oczyszczonego wyniku EBITDA LIFO jest efektem głównie wyższej modelowej marży rafinerijnej, wzrostu wolumenu sprzedaży, a także wyższego (kw/kw) średniokwartalnego kursu USD wpływającego na marżę rafinerijną i marżę handlową.

Wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu produkcji i handlu kw/kw (+19,9%) związany jest głównie z wyższą o 16% ceną sprzedaży netto oraz wyższym o 3,4% wolumenem sprzedaży segmentu.

Wykorzystanie nominalnych zdolności przerobowych rafinerii w Gdańsku kształtowało się w II kw. 2018 roku na poziomie 101,5%. Rafineria pracowała stabilnie, utrzymując przerób ropy na poziomie 2638,3 tys. ton ropy naftowej.

Segment wydobywczy

Wydobycie	II kw. 18	II kw. 17	różnica	YTD18	YTD17	różnica
przychody	368,8	344,3	7%	665,5	712,9	-7%
EBIT	176,4	123,7	43%	322,4	306,1	5%
EBITDA	236,7	203,5	16%	441,4	469	-6%
oczyszczony EBIT	176,4	133	33%	322,4	315,4	2%
oczyszczona EBITDA	236,7	212,8	11%	441,4	478,3	-8%

Źródło: PAP

Wydobycie węglowodorów w II kw. 2018 roku było na poziomie ok. 22,7 tys. boe/d7 (spadek o 7,8% r/r).

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży segmentu wydobywczego w II kw. 2018 roku (kw/kw) jest głównie efektem wyższego wolumenu sprzedaży ropy naftowej i gazu ziemnego (+24,3% kw/kw), wyższych notowań cen ropy naftowej (+11,5% kw/kw) oraz wyższego średniokwartalnego kursu USD (5,3% kw/kw), przy niższych o 9,0% średniokwartalnych notowaniach gazu ziemnego.

Wzrost poziomu przychodów ze sprzedaży (r/r) jest przede wszystkim efektem wzrostu notowań cen ropy naftowej (+50,4% r/r) oraz gazu ziemnego (+50,9% r/r).

Niższa amortyzacja segmentu (r/r) to efekt zmiany szacunków amortyzacji naturalnej majątku morskich kopalń ropy naftowej i gazu ziemnego w Norwegii w wyniku m.in. wzrostu zasobów wydobywalnych węglowodorów z obszarów Sleipner i Heimdal w Lotos Norge.

09 sierpnia 2018 r.

Wyższy oczyszczony wynik EBITDA segmentu wydobywczego za II kw. 2018 roku jest głównie efektem wyższego (kw/kw) wolumenu sprzedaży, wzrostu kursu USD względem PLN (kw/kw) oraz wyższych notowań cen ropy naftowej (kw/kw) oraz notowań cen ropy naftowej oraz gazu ziemnego (r/r).

Segment detaliczny

obszar detalu	II kw. 18	II 2017	różnica	YTD 18	YTD 17	różnica
wolumen sprzedaży (tys ton)	317,6	292,4	9%	601,4	547,4	10%
przychody	1706	1394	22%	3127,1	2681,3	17%
EBIT	33,9	23,6	44%	42,9	25,8	66%
EBITDA	51	42	21%	77,2	62	25%
oczyszczony EBIT	33,9	23,6	44%	42,9	25,8	66%
oczyszczona EBITDA	51	42	21%	77,2	62	25%

Źródło: PAP
(PAP)

- Pekao** **Pekao spodziewa się utrzymania kosztu ryzyka w II połowie roku**
Pekao liczy na utrzymanie w II połowie 2018 roku kosztu ryzyka banku na poziomie zbliżonym do obecnego – poinformował Marek Lusztyn, wiceprezes banku nadzorujący pion zarządzania.
Zwrócił jednocześnie uwagę, że "jesteśmy blisko górki cyklu gospodarczego i te poziomy są poziomami rekordowo niskimi".
Koszt ryzyka banku w II kw. wyniósł 0,35%, czyli spadł wobec 0,36% notowanych w I kw. tego roku. Rok wcześniej koszt ryzyka banku wyniósł - podobnie jak w minionym kwartale - 0,35%. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w II kw. 123,9 mln PLN. (PAP)
- Pekao** **Pekao liczy na wzrost marży odsetkowej netto o około 1 pb kwartalnie**
Bank Pekao zakłada wzrost marży odsetkowej w kolejnych okresach o około 1 punkt bazowy kwartalnie – poinformował prezes Michał Krupiński.
Marża odsetkowa Pekao w II kw. 2018 roku wzrosła do 2,83% z 2,82% kwartał wcześniej. Rok do roku marża wzrosła o 5 pb. (PAP)
- Pekao** **Pekao nie widzi obecnie na rynku bankowym atrakcyjnych aktywów do przejęcia**
Bank Pekao nie rozpatruje obecnie żadnych projektów akwizycyjnych, ani nie widzi na rynku aktywów atrakcyjnych w kontekście przejęcia - poinformował prezes Michał Krupiński. Na tym etapie bank wyklucza akwizycję zagraniczną. (PAP)
- Pekao** **Bank Pekao podtrzymuje, że chce uzyskać w '18 dwucyfrowy wzrost zysku netto**
Bank Pekao podtrzymuje, że w całym 2018 roku chce wypracować dwucyfrowy wzrost zysku netto – poinformował prezes banku Michał Krupiński.
Skonsolidowany zysk netto banku w pierwszej połowie 2018 roku wzrósł o 7,3% do 932,1 mln PLN. Dynamika ta liczona jest od zysku pro-forma za 2017 rok, z wyłączeniem jednorazowego kosztu programu odejść emerytalnych, w kwocie blisko 50 mln PLN. (PAP)
- Alior Bank** **Wyniki Alior Banku w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**

09 sierpnia 2018 r.

mln PLN	wyniki II kw. 18	kons.	różnica
Wynik odsetkowy	762,6	753,7	1.0%
Wynik z prowizji	105,4	115,2	-8.0%
Koszty ogółem	430,2	424,7	1.0%
Saldo rezerw	-268,7	-254,2	6.0%
Zysk netto	195,6	189,1	3.0%

mln PLN	wyniki II kw. 18	kons.	różnica	wyniki I kw. 18	różnica
Wynik odsetkowy	763	723	6%	731	4%
Wynik z prowizji	105	112	-6%	114	-7%
Koszty ogółem	430	503	-14%	458	-6%
Saldo rezerw	-269	-256	5%	-241	12%
Zysk netto	196	100	96%	171	14%

Źródło: PAP

(PAP)

Alior Bank**Alior Bank po wynikach I półrocza podtrzymuje plany na cały 2018 rok**

Alior Bank po wynikach I półrocza 2018 roku podtrzymuje plany na cały 2018 rok, w tym kosztów ryzyka banku na poziomie 1,8% - poinformował PAP Biznes Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu. Zgodnie z planami banku w 2018 roku wzrost wolumenu kredytów brutto wynieść ma 5,5-6,5 mld PLN, a marża odsetkowa netto ma wynieść 4,6%.

Bank nie zmienił także swoich oczekiwań odnośnie zakładanego wskaźnika kosztów do dochodów, który na koniec 2018 roku wynieść ma 44%. (PAP)

Budimex**Budimex oczekuje "umiarkowanie" pozytywnego wpływu na wynik za '18 dzięki ugodzie z PPL**

Konsorcjum Ferrovial, Estudio Lamela i Budimex zawarły ugodę z Przedsiębiorstwem Państwowym Portu Lotnicze dotyczącą rozbudowy Międzynarodowego Portu Lotniczego Warszawa Okęcie. Zawarcie ugody będzie miało "umiarkowanie" korzystny wpływ na wynik finansowy Budimeksu w 2018 roku.

Ugoda kończy trwający 11 lat spór sądowy. W opinii zarządu Budimeksu ugoda jest korzystna dla każdej ze stron. W jej ramach konsorcjum otrzyma zapłatę, wyłącznie za część robót i dostaw, w tym zwrot kwot zatrzymanych, wykonanych na rzecz Polskich Portów Lotniczych, związanych z rozbudową terminala nr 2. Na mocy ugody PPL i Budimex zrzekły się wszelkich pozostałych roszczeń objętych postępowaniem przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej oraz zniósły koszty postępowania. Zrzeczenie konsorcjum nie obejmuje roszczeń o zapłatę przez PPL kwoty wynikającej z ugody. Budimex podał, że jego udział w konsorcjum wynosi 40%.

Budimex podał w raporcie za 2017 rok, że na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego całkowita strata Budimeksu na kontrakcie (proporcjonalna do udziału Budimeksu w konsorcjum) z uwzględnieniem pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych oraz kosztów/przychodów finansowych (w tym wyniku na transakcjach terminowych zawartych w celu zminimalizowania ryzyka kursowego) wynosiła 96 mln PLN na koniec grudnia 2017 roku wobec 89,96 mln PLN rok wcześniej. (PAP)

Energia**Wyniki Energi w II kw. 2018 r. vs konsensus PAP**

09 sierpnia 2018 r.

mln PLN	wyniki II kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	2392,0	2413,1	-0,9%	-3,8%	-9,5%	5034,0	-3,1%
EBITDA	535,0	530,3	0,9%	-1,3%	-14,5%	1161,0	1,6%
EBIT	415,0	382,1	8,6%	38,3%	7,0%	803,0	22,6%
zysk netto j.d.	281,0	258,9	8,6%	61,5%	2,2%	556,0	14,9%
marża EBITDA	22,4%	22,0%	0,35	0,57	-1,33	23,06%	1,07
marża EBIT	17,3%	15,9%	1,45	5,29	2,66	15,95%	4,60
marża netto	11,7%	10,8%	0,98	4,75	1,34	11,04%	-0,69

* W połowie lipca Energa szacowała, że jej skonsolidowana EBITDA w drugim kwartale 2018 roku wyniosła 530 mln zł wobec 542 mln zł rok wcześniej.

Źródło: PAP

	j.m.	wyniki II kw. 18	wyniki II kw. 17	Różnica	YTD2018	YTD2017	Różnica
Produkcja energii	GWh	849	1039	-18%	1888	2062	-8%
Produkcja ciepła	TJ	549	767	-28%	2185	2399	-9%
Sprzedaż energii razem, w tym:	GWh	5598	5760	-3%	11816	11703	1%
Sprzedaż energii detalicznej	GWh	4754	5047	-6%	9998	10141	-1%
Sprzedaż energii na rynku hurtowym	GWh	844	714	18%	1818	1562	16%
Dystrybucja energii	GWh	5584	5396	3%	11440	11019	4%

Źródło: PAP

mln PLN	wyniki II kw. 18	wyniki II kw. 17	Różnica	YTD2018	YTD2017	Różnica
Dystrybucja						
Przychody	1 005	1 024	-2%	2 072	2 175	-5%
EBITDA	481	400	20%	990	931	6%
amortyzacja	189	190	-1%	377	381	-1%
odpisy	-	-	-	-	-	-
EBIT	292	210	39%	613	550	11%
Zysk netto	210	144	46%	439	395	11%
CAPEX	312	266	17%	534	435	23%
Wytwarzanie						
Przychody	242	253	-4%	546	531	3%
EBITDA	65	73	-11%	168	177	-5%
amortyzacja	40	41	-2%	80	82	-2%
odpisy	-117	-	0%	-117	-	0%
EBIT	142	32	> 100%	205	95	> 100%
Zysk netto	103	12	> 100%	144	46	> 100%
CAPEX	46	28	64%	76	46	65%
Sprzedaż						
Przychody	1 260	1 267	-1%	2 683	2 617	3%
EBITDA	4	21	-81%	57	11	> 100%
amortyzacja	10	11	-9%	20	22	-9%
odpisy	-	-	0%	-	-	0%
EBIT	-6	10	< -100%	37	-11	> 100%
Zysk netto	-3	7	< -100%	35	-10	> 100%
CAPEX	7	13	-46%	12	21	-43%

Źródło: PAP
(PAP)

09 sierpnia 2018 r.

- Grupa Azoty, ZA Puławy** **Skonsolidowany wynik netto Puław za I półr. '18 niższy o 5,5 mln PLN z powodu odpisu**
Skonsolidowany wynik netto Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy za pierwsze półrocze 2018 roku będzie niższy o 5,485 mln PLN. Powodem jest odpis aktualizujący wartość majątku instalacji przerobu tłuszczów w wysokości 6,77 mln PLN w Zakładach Azotowych Chorzów.
- Grupa podała, że wpływ zdarzenia na wynik na skonsolidowanej działalności operacyjnej Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy za pierwsze półrocze wyniesie 6,77 mln PLN, a na skonsolidowany wynik netto 5,485 mln PLN. Jak podano, w wyniku dokonania odpisu aktualizującego wartość akcji Zakładów Azotowych Chorzów, wynik jednostkowy netto Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy za pierwsze półrocze 2018 r. ulegnie zmniejszeniu o kwotę 6,68 mln PLN (kwota skorygowana o podatek odroczonej). (PAP)
- JSW** **Spółka JSW Koks podniesie wynagrodzenia o 9%**
Należąca do grupy kapitałowej Jastrzębskiej Spółki Węglowej firma JSW Koks od sierpnia podniesie wynagrodzenia pracowników o 9%; załoga otrzyma też jednorazowe premie w wysokości 1 tys. PLN. Po kilku tygodniach negocjacji związku zawodowe porozumiały się w tej sprawie z zarządkiem spółki. (PAP)
- Kęty** **Kęty optymistycznie ocenia perspektywy najbliższych kwartałów, podtrzymuje prognozy**
Grupa Kęty optymistycznie ocenia perspektywy najbliższych kwartałów we wszystkich swoich segmentach działalności, ale póki co nie widzi powodów do podwyższania całorocznych prognoz wyników - poinformował prezes spółki Dariusz Mańko.
- Grupa Kęty zakłada, że na koniec 2018 roku jej zysk netto wyniesie 253 mln PLN (wzrost r/r o 7%), EBITDA 448 mln PLN (+5%), EBIT 317 mln PLN (+6%), a przychody 2893 mln PLN (wzrost rdr o 9%).
- W II kw. grupa zwiększyła przychody o 13%, do 748,8 mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 16% (94,5 mln zł), EBITDA o 14% (126,4 mln zł), a zysk netto poprawił się o 11% i wyniósł 71,7 mln PLN.
- Adam Piel, omawiając wyniki II kw., zwracał uwagę, że osiągnięta przez Grupę Kęty wyższa marża operacyjna pomimo wzrostu kosztów surowca była możliwa dzięki wysokiemu wskaźnikowi wykorzystania mocy produkcyjnych.
- Wyższy poziom kosztów finansowych wynika z kolei z rosnącego zadłużenia. Dług netto spółki na koniec czerwca wynosił 581 mln PLN i był porównywalny kwartał do kwartału. Wskaźnik dług netto/kapitał własny wynosi 0,5, a dług netto/EBITDA 1,3.
- Piel szacuje, że na koniec III kw. zadłużenie wzrośnie o około 220 mln PLN przy założeniu cen aluminium na poziomie 2.100 USD/tonę.
- Piel zapewnił też, że program inwestycyjny w Grupie Kęty realizowany jest zgodnie z planem. Tegoroczny CAPEX założony jest na poziomie 335 mln PLN.
- Grupa Kęty jest zadowolona z poziomu popytu, zwłaszcza na polskim rynku.
- W przypadku segmentu wyrobów wyciskanych Grupa Kęty zanotowała wzrost wolumenu sprzedaży o 3%. Spółce udaje się też przetrzymać rosnące koszty surowców na produkty. Po słabszym I kw. na rynku niemieckim i czeskim wzrosty eksportu w II kw. były zbliżone do pozostałych głównych rynków - od 6 do 13%.
- Największa dynamika sprzedaży wyrobów wyciskanych nastąpiła w branży motoryzacyjnej (+20%), elektrotechnicznej (+40%) i maszynowej (+50%). Rynek budowlany zanotował wzrost o 10%. Spadek sprzedaży zanotowano natomiast do branży hurtowej (o 10%).
- W III kw. spółka prognozuje wzrost sprzedaży w segmencie wyrobów wyciskanych o 5% w porównaniu do zeszłego roku - powiedział Piotr Wysocki, członek zarządu Grupy Kęty.
- Wykorzystanie mocy produkcyjnych w tym segmencie wynosi 95-100%. Nowa prasa zwiększająca moce o około 15% rozpocznie próby technologiczne we wrześniu.
- W segmencie systemów aluminiowych sprzedaż w II kw. na rynku krajowym wzrosła o 22%, a sprzedaż eksportowa ze względu na inne niż w zeszłym roku rozłożenie realizacji kontraktów w USA pozostała na zbliżonym poziomie do 2017 roku.
- Na głównych rynkach europejskich Grupa Kęty zanotowała wzrost sprzedaży średnio o około 15%.
- W drugim półroczu Kęty spodziewają się znacznego zwiększenia wartości sprzedaży do USA (po 6 miesiącach sprzedaż wyniosła około 25 mln PLN) - powiedział Dariusz Mańko.
- W trzecim kwartale prognozowana jest dynamika sprzedaży w segmencie systemów aluminiowych na poziomie 10-15%. Być może taka dynamika utrzyma się też w IV kwartale.

09 sierpnia 2018 r.

W segmencie opakowań giętkich w II kw. 2018 roku przychody wzrosły rdr o 13%, do 170 mln PLN, a EBITDA poprawiła się o 10% i wyniosła 29,8 mln PLN. Ze słów przedstawicieli Grupy Kęty w tym segmencie sytuacja na rynku jest trudniejsza, występuje bowiem na nim nadprodukcja, a dodatkowo rosną ceny surowców. (PAP)

Sektor energetyczny

ME przewiduje stworzenie planu skablowania sieci energetycznych

Elementem polityki energetycznej kraju będzie plan skablowania sieci - poinformował wiceminister energii Tadeusz Skobel. Minister energii Krzysztof Tchórzewski dodał, że resort przygotowuje się do dużej wspólnej akcji spółek energetycznych dotyczącej skablowania części linii. Dodał, że będzie to bardzo kosztowne przedsięwzięcie, które musi być rozłożone na wiele lat.

Skobel wskazał, że tylko na budowę linii kablowych na terenach zalesionych potrzeba ok. 11 mld PLN. (PAP)

Sektor bankowy

KNF identyfikuje jedenaście banków jako instytucje o znaczeniu systemowym

	Wskaźnik bufora (%)	Poprzednio
PKO BP	1	0,75
Pekao	0,75	0,5
BZ WBK	0,5	0,5
ING Bank Śląski	0,5	0,5
mBank	0,5	0,75
Bank BGŻ BNP Paribas	0,25	0,25
Bank Handlowy w Warszawie	0,25	0,25
Deutsche Bank Polska	0,25	0,25
Alior Bank*	0,25	-
Bank Millennium **	-	0,25
Getin Noble Bank **	-	0,25
Bank Polskiej Spółdzielczości	0	0
SGB-Bank	0	0

* Alior Bank został zidentyfikowany jako "inna instytucja o znaczeniu systemowym" decyzją z 31 lipca 2018 roku

** Banki identyfikowane jako "inne instytucje o znaczeniu systemowym" uchylonymi decyzjami KNF z października 2016 roku

KNF decyzją z 31 lipca zidentyfikował Alior Bank jako inną instytucję o znaczeniu systemowym i nałożył na bank bufor w wysokości 0,25% ekspozycji na ryzyko. KNF informował również z końcem lipca, że uchylił decyzje z 4 października 2016 r. identyfikujące Getin Noble Bank oraz Bank Millennium jako inne instytucje o znaczeniu systemowym i nakładające na te banki bufory kapitałowe. Komisja podwyższyła bufor instytucji o znaczeniu systemowym dla PKO BP (do 1% łącznej ekspozycji na ryzyko) i Banku Pekao (do 0,75%). Do 0,75% ekspozycji na ryzyko zmniejszony został bufor dla mBanku. Utrzymano z kolei bufory dla: BZ WBK, ING Banku Śląskiego, Banku BGŻ BNP Paribas, Deutsche Bank Polska oraz Banku Handlowego. Bank Polskiej Spółdzielczości oraz SGB-Bank zostały uznane za instytucje o znaczeniu systemowych, jednak Komisja nie nałożyła na te banki buforów kapitałowych. (PAP)

Sektor wydobywczy, sektor paliwowy

Prezydent podpisał ustawę wprowadzającą normy jakościowe węgla

Prezydent Andrzej Duda podpisał nowelizację ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw. Ustawa przewiduje m.in. wprowadzenie norm jakościowych dla węgla i zakaz sprzedaży najgorszej jakości paliwa odbiorcom sektora komunalno-bytowego.

Nowe przepisy stanowią, że najgorszej jakości paliwa, czyli muły węglowe, flotokoncentraty, mieszanki zawierające mniej niż 85% węgla kamiennego zostaną objęte ustawowym zakazem sprzedaży do sektora komunalno-bytowego. Normy będą zastosowane w przypadku paliw stałych spalanych w gospodarstwach domowych oraz w instalacjach o mocy cieplnej poniżej 1 MW, czyli w kotłowniach przy budynkach mieszkalnych, szkołach, szpitalach.

W trakcie prac nad nowelizacją wprowadzono jednak do ustawy dwuletni okres przejściowy dla węgla brunatnego spalanego w indywidualnych kotłach grzewczych.

09 sierpnia 2018 r.

Nowela wprowadza ponadto świadectwa jakości paliw. Kupujący mają uzyskiwać rzetelne i wyczerpujące informacje o tym, co kupują. Nowe rozwiązania mają też wyeliminować proceder polewania węgla wodą - by zwiększyć jego masę. Kontrole na składach oraz przejściach granicznych będą przeprowadzane przez Inspekcję Handlową lub Urząd Skarbowo-Celny wyrywkowo na składach. Sami nabywcy nie będą kontrolowani, nie będzie też kontroli jakości węgla w miejscu jego spalania. Koszty kontroli będzie ponosił Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Krajowa Administracja Skarbowa. Jeśli paliwa nie spełnią wymogów, kosztami kontroli będzie obciążony kontrolowany. Rozporządzenie do ustawy ma określić metody badań paliw.

Dzięki nowym przepisom, ze składowisk węgla mają zniknąć odpady węglowe odpowiedzialne za powstawanie smogu. Przedsiębiorcom, którzy się do tego nie dostosują, grożą wysokie kary pieniężne, a nawet kara więzienia. Minister energii w specjalnym rozporządzeniu określi szczegółowe wymagania dla tych paliw (chodzi m.in. o różne rodzaje węgla kamiennego, najczęściej importowanego) oraz dopuszczalny poziom odchylenia od tych wymagań.

W nowelizacji znajduje się jednak przepis pozwalający na czasowe zawieszenia norm jakościowych w sytuacji niedoboru źródeł ciepła bądź ewentualnych perturbacji na rynku wytwarzania energii wynikających np. z upałów.

W połowie czerwca br. Komisja Europejska notyfikowała projekt ustawy ws. norm jakości dla paliw stałych, co dało zielone światło do dalszych prac nad nowelą w Sejmie. (PAP)

Sektor motoryzacyjny **Import używanych aut w VII wzrósł o 6,7% r/r - Samar**
 Import używanych aut w lipcu wzrósł o 6,7% rdr do 89.405 sztuk - podał instytut Samar. Po siedmiu miesiącach import wyniósł 587.187 sztuk, o 8,0% więcej r/r. (PAP)

Sektor motoryzacyjny **Sprzedaż opon do aut osobowych, dostawczych i SUV spadła w I półroczu o 5% r/r - PZPO**
 Sprzedaż opon do aut osobowych, dostawczych i SUV spadła w I półroczu o 5% r/r - podał Polski Związek Przemysłu Oponiarskiego. Z danych PZPO wynika, że wzrost sprzedaży odnotowano w segmencie samochodów ciężarowych (+18%), pojazdów rolniczych (+4%) i motocykli (+17%). (PAP)

Asbis **Asbis widzi szanse na przekroczenie prognozy na '18**
 Asbis oczekuje, że zarówno przychody jak i zysk netto grupy w całym 2018 r. sięgną oczekiwanych założeń, a nawet je przekroczą - poinformował na konferencji prasowej Marios Christou, dyrektor ds. finansowych spółki. Grupa spodziewa się wzrostu marży brutto w II półroczu do poziomu 4,7-4,8%. (PAP)

Asseco SEE **Wyniki Asseco South Eastern Europe w II kw. 2018 roku vs. konsensus PAP**

mln PLN	wyniki II kw. 18	kons.	różnica	r/r	kw/kw	YTD 2018	r/r
Przychody	158,7	156,9	1,1%	6,1%	14,5%	297,3	5,1%
EBITDA	29,2	28,5	2,6%	5,9%	22,3%	53,1	6,3%
EBIT	17,8	17,6	1,2%	-0,5%	35,8%	30,9	0,6%
zysk netto j.d.	15,5	14,1	9,3%	0,0%	37,9%	26,6	4,3%
marża EBITDA	18,4%	18,2%	0,26	-0,03	1,17	17,87%	0,19
marża EBIT	11,2%	11,2%	0,01	-0,74	1,76	10,39%	-0,47
marża netto	9,7%	9,0%	0,72	-0,59	1,65	8,95%	-0,07

Źródło: PAP
(PAP)

Gino Rossi **Gino Rossi akceptuje wszystkie warunki Monnari, chce sprzedać Simple do 10 sierpnia**
 Gino Rossi akceptuje wszystkie istotne warunki postawione przez Monnari Trade przed finalizacją transakcji sprzedaży spółki zależnej Simple Creative Products. Gino Rossi chce sfinalizować transakcję do 10 sierpnia, chociaż nie ma nadal zgody PKO BP.

Gino Rossi poinformowało w zeszłym tygodniu, że jest skłonne do akceptacji zaproponowanej przez Monnari Trade ceny 12 mln PLN za 100% akcji Simple Creative Products wraz z zadłużeniem. Warunkiem jest zawarcie umowy do 10 sierpnia. W odpowiedzi zarząd Monnari Trade wskazał, że w jego ocenie przed finalizacją umowy konieczne jest m.in. podpisanie przez Gino Rossi porozumienia z Bankiem PKO BP (kredytodawcą Simple) odnośnie zasad dalszego finansowania Simple, a także zwolnienie akcji Simple z obciążających je zastawów rejestrowych i finansowych, jak również wszelkich innych obciążeń, jeżeli takie istnieją lub zaistnieją do dnia zawarcia umowy sprzedaży. (PAP)

09 sierpnia 2018 r.

Inter Cars

Grupa Inter Cars miała w lipcu 2018 r. 669,3 mln PLN przychodów, więcej rdr o 17,2%
Skonsolidowane przychody grupy Inter Carsu w lipcu 2018 roku wyniosły 669,3 mln PLN (wzrost o 17,2% r/r). Narastająco od początku roku grupa wypracowała 4.386,6 mln PLN przychodów, o 16,5% więcej r/r.

Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w lipcu 515,5 mln PLN (wzrost o 14,8% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 353,2 mln PLN (wzrost o 13,8% r/r).

Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą w lipcu wyniosła 281,9 mln PLN (więcej o 25% r/r).

Narastająco od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wyniosła 3.369,8 mln PLN (wzrost o 12,7% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 2.354,1 mln PLN (wzrost o 9,8% r/r).

Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą w okresie styczeń-lipiec wyniosła 1.764 mln PLN (wzrost o 25,4% r/r). (PAP)

Lokum Deweloper

Spółka podtrzymuje cel sprzedaży ponad tysiąca mieszkań w '18
Lokum Deweloper podtrzymuje cel sprzedaży w 2018 roku ponad tysiąca mieszkań. Spółka chciałaby do końca roku wprowadzić do oferty kilkaset mieszkań, na grunty może wydać jeszcze około 70 mln PLN.

W pierwszych dwóch kwartałach 2018 roku spółka sprzedała 531 lokali, co oznacza wzrost r/r o 21%. W tym czasie podpisano łącznie 699 umów rezerwacyjnych, przedwstępnych i deweloperskich, odnotowując wzrost r/r o 11%. Oferta grupy na koniec czerwca 2018 roku obejmowała 928 lokali w porównaniu do 914 lokali na koniec czerwca 2017 roku. Jak podano w prezentacji, spółka realizowała na koniec czerwca 2.024 lokale, więcej r/r o 10%. W pierwszym półroczu 2018 roku grupa rozpoznała w wyniku finansowym 24 lokale z projektów zakończonych w 2017 roku, odnotowując 13,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży i stratę netto na poziomie 7,6 mln PLN.

Spółka podała, że potencjał rozpoznania na 2019 rok wynosi 820 lokali, a na lata 2020-2021 odpowiednio: 1.910 i 1.930 lokali. (PAP)

Polenergia

Polenergia straciła 20,3 mln PLN na transakcjach giełdowych na energię elektryczną
Polenergia straciła w II kw. 2018 roku 20,3 mln PLN na transakcjach giełdowych na energię elektryczną. Polenergia wskazała, że powodem strat był gwałtowny wzrost cen energii.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko grupa podjęła działania polegające na zamknięciu pozycji skutkujących stratą oraz ograniczeniu skali działalności tradingowej do czasu ustabilizowania sytuacji na rynku energii. (PAP)

09 sierpnia 2018 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
9 sierpnia	Comarch	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
9 sierpnia	Alior Bank	Raport kwartalny
9 sierpnia	Energa	Raport kwartalny
9 sierpnia	Lotos	Raport kwartalny
9 sierpnia	Netia	Raport kwartalny
9 sierpnia	Raiffeisen	Raport kwartalny
9 sierpnia	Comarch	Ex-div
10 sierpnia	Agora	Raport kwartalny
10 sierpnia	Banca Transilvania	Raport kwartalny
10 sierpnia	OTP Bank	Raport kwartalny

KONTAKTY
Biuro Analiz Rynkowych

Artur Iwański	(dyrektor BAR, sektor wydobywczy)	(022) 521 79 31	artur.iwanski@pkobp.pl
Robert Brzoza	(sektor finansowy, strategia)	(022) 521 51 56	robert.brzoza@pkobp.pl
Tomasz Kasowicz	(sektor paliwowy, sektor chemiczny)	(022) 521 79 41	tomasz.kasowicz@pkobp.pl
Piotr Łopaciuk	(przemysł, budownictwo, inne)	(022) 521 48 12	piotr.lopaciuk@pkobp.pl
Stanisław Ozga	(sektor energetyczny, sektor deweloperski)	(022) 521 79 13	stanislaw.ozga@pkobp.pl
Andrzej Rembelski	(sektor spożywczy i rolniczy)	(022) 521 79 03	andrzej.rembelski@pkobp.pl
Adrian Skłodowski	(handel hurtowy i detaliczny)	(022) 521 87 23	adrian.sklodowski@pkobp.pl
Jaromir Szortyka	(sektor finansowy)	(022) 580 39 47	jaromir.szortyka@pkobp.pl
Alicja Zaniewska	(analizy rynkowe)	(022) 580 33 68	alicia.zaniewska@pkobp.pl
Małgorzata Żelazko	(telekomunikacja, media)	(022) 521 52 04	malgorzata.zelazko@pkobp.pl
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 Klientów Instytucjonalnych

Wojciech Żelechowski	(director)	(022) 521 79 19	wojciech.zelechowski@pkobp.pl
Robert Noworyta	(sales)	(022) 521 52 46	robert.noworyta@pkobp.pl
Michał Sergejev	(sales)	(022) 521 82 14	michal.sergejev@pkobp.pl
Krzysztof Kubacki	(head of sales trading)	(022) 521 91 33	krzysztof.kubacki@pkobp.pl
Marcin Borciuch	(sales trader)	(022) 521 82 12	marcin.borciuch@pkobp.pl
Piotr Dedecjus	(sales trader)	(022) 521 91 40	piotr.dedecjus@pkobp.pl
Tomasz Ilczyszyn	(sales trader)	(022) 521 82 10	tomasz.ilczyszyn@pkobp.pl
Igor Szczepaniec	(sales trader)	(022) 521 65 41	igor.szczepaniec@pkobp.pl
Maciej Kałuża	(trader)	(022) 521 91 50	maciej.kaluz@pkobp.pl
Joanna Wilk	(trader)	(022) 521 48 93	joanna.wilk@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