

Najważniejsze informacje:

PKN Orlen - Postój w należącej do Orlenu Elektrociepłowni Włocławek może potrwać do końca marca 2019 roku

Sektor energetyczny - Tchórzewski rozmawia z KE nt. wzrostu cen CO2, energia nie zdrożeje dla gosp. domowych

PGE - PGE chce uzyskać ok. 25% udziału w krajowej produkcji energii z OZE w 2030

PGE - PGE zrezygnowało z zakupu akcji Polenergii w wezwaniu

Tauron - Tauron ma dość zaawansowany plan budowy farm fotowoltaicznych – prezes

Sektor bankowy - Prezydent chce znieść uprzywilejowanie banków przy pobieraniu odsetek od zaległych odsetek

Santander Polska - Santander Bank Polska wyemitował euroobligacje o wartości 500 mln EUR

Getin Noble - Dodatkowe rezerwy w Idea Banku obniżyły wynik grupy Getin Holding o 54 mln PLN

Idea Bank - Idea Bank uruchomił plan naprawy grupy, działania zaplanowane są do 2020 roku

Idea Bank - Grupa Idea Bank utworzyła dodatkowe rezerwy w wysokości 98 mln PLN

Sektor detaliczny - Sprzedaż sklepów małaformatowych w sierpniu wzrosła r/r o 5% - PIH

Atende - Atende liczy na dobry 2018 rok i optymistycznie patrzy na 2019, ale nie podaje

Azoty Puławy - Krzysztof Bednarz nowym prezesem Zakładów Azotowych Puławy

Elemental - Elemental skupia się na cash-flow, sytuacja w Turcji korzystna dla grupy - wiceprezes

Gino Rossi - Gino Rossi podpisało z OTCF właścicielem marki 4F list intencyjny w sprawie sprzedaży Simple

Work Service - UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Remango Investments kontroli nad spółką Exact Systems

Vigo System - Vigo System zainwestuje w urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych

Żywiec - Grupa Żywiec może zapłacić 68 mln PLN zaległego podatku z odsetkami

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	58 206,9	0,6%
WIG zam.	58 231,6	0,2%
obróć (mln PLN)	1 043,5	4,8%
WIG 20 otw.	2 261,4	1,0%
WIG 20 zam.	2 258,6	-0,0%
FW20 otw.	2 262,0	1,0%
FW20 zam.	2 261,0	0,0%
mWIG40 otw.	4 026,2	0,4%
mWIG40 zam.	4 063,4	1,0%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Millennium	8,89	5,5%
Kernel	47,95	5,2%
Grupa Azoty	32,00	4,6%
BGŻ BNP Paribas	42,90	4,4%
Asseco Poland	44,88	4,4%

Największe spadki	kurs	zmiana
PKP Cargo	45,85	-4,9%
ZE PAK	7,21	-3,9%
Polenergia	21,00	-3,2%
LPP	8 595,00	-2,7%
Enea	7,70	-2,7%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Erste Group	37,37	162
Nornickel	17,60	127
PKN Orlen	97,00	125
OTP Bank	9 980,00	125
PZU	40,00	110

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	36 134,3	-0,7%
RTS	1 140,7	0,6%
PX50	1 103,6	0,5%
DJIA	26 657,0	1,0%
NASDAQ	8 028,2	1,0%
S&P 500	2 930,8	0,8%
DAX XETRA	12 326,5	0,9%
FTSE	7 367,3	0,5%
CAC 40	5 451,6	1,1%
NIKKEI	23 674,9	0,0%
HANG SENG	27 477,7	0,3%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,23	-5,1%
EUR/PLN	4,296	0,8%
USD/PLN	3,656	-0,6%
EUR/USD	1,175	1,4%
miedź (USD/t)	6 057,0	0,0%
miedź (PLN/t)	22 142,6	-0,6%
ropa Brent (USD/bbl)	78,70	-0,9%

LC Corp: przełamanie oporu



Od początku września LC Corp silnie zwyżkuje. Wczoraj długą białą świecą przełamał górne ograniczenie kilkumiesięcznego kanału spadkowego. Tym samym, na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji ruchu w górę. Jego minimalny zasięg należy szacować na 2,58 zł, ale prawdopodobnie wzrosty sięgną 2,64 zł lub 2,72 zł, a w średnim terminie i wyżej.

21 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

- PKN Orlen** **Postój w należącej do Orlenu Elektrociepłowni Włocławek może potrwać do końca marca 2019 roku**
Postój w Elektrociepłowni Włocławek może potrwać do końca marca 2019 roku - podał w komunikacie PKN Orlen, do którego należy elektrociepłownia. Na początku września PKN Orlen informował, że awaryjnie wyłączył Elektrociepłownię Włocławek. Spółka wówczas szacowała, że przerwa w eksploatacji potrwać może do początku grudnia 2018 roku. Orlen poinformował, że naprawa bloku CCGT we Włocławku odbędzie się w ramach zabezpieczonej kontraktem gwarancji. Oznacza to, że same prace naprawcze nie obciążą PKN Orlen. Kolejnym krokiem będzie szacowanie utraconych korzyści wynikających z postoju bloku. Według PKN, fakt wydłużenia postoju elektrociepłowni nie rzutuje na działalność produkcyjną Anwilu. (PAP)
- Sektor energetyczny** **Tchórzewski rozmawia z KE nt. wzrostu cen CO2, energia nie zdrożeje dla gosp. domowych**
Minister energii Krzysztof Tchórzewski zwrócił się z pismem prośbą do komisarzy unijnych, by przyjrzeni się ostatnim dużym wzrostom cen CO2 - poinformował wiceminister energii Tomasz Dąbrowski. W oddzielnym komunikacie prasowym resort energii zapewnił, że gospodarstwu domowemu nie grożą zmiany cen energii elektrycznej. (PAP)
- PGE** **PGE chce uzyskać ok. 25% udziału w krajowej produkcji energii z OZE w 2030**
PGE chce uzyskać ok. 25% udziału w krajowej produkcji energii z OZE w 2030 roku - poinformował Paweł Śliwa wiceprezes PGE. Z prezentacji PGE wynika, że w 2015 roku ten udział wynosił 11%. Wiceprezes dodał, że cel może być osiągnięty m.in. poprzez budowę morskiej farmy wiatrowej o mocy ok. 1 tys. MW. Tempo realizacji oraz wybór technologii będą uzależnione od systemu wsparcia. (PAP)
- PGE** **PGE zrezygnowało z zakupu akcji Polenergii w wezwaniu**
PGE zrezygnowało z zakupu akcji Polenergii w ogłoszonym przez siebie wezwaniu z powodu nieziszczenia się części warunków. (PAP)
- Tauron** **Tauron ma dość zaawansowany plan budowy farm fotowoltaicznych - prezes**
Tauron chce się rozwijać w obszarze energetyki odnawialnej. Ma m.in. dość zaawansowany plan budowy farm fotowoltaicznych oraz plany rozwoju farm wiatrowych - poinformował prezes Tauronu Filip Grzegorzcyk. (PAP)
- Sektor bankowy** **Prezydent chce znieść uprzywilejowanie banków przy pobieraniu odsetek od zaległych odsetek**
Prezydent przygotował projekt nowelizacji kodeksu cywilnego, w którym chce zniesienia uprzywilejowania instytucji kredytowych przy pobieraniu odsetek od zaległych odsetek przy długoterminowych kredytach - podała Kancelaria Prezydenta. W uzasadnieniu projektu podano, że był on konsultowany m.in. z MF, NBP, KNF i uzyskał ich akceptację. (PAP)
- Santander Polska** **Santander Bank Polska wyemitował euroobligacje o wartości 500 mln EUR**
Santander Bank Polska wyemitował euroobligacje o wartości nominalnej 500 mln EUR. Obligacje będą notowane ze stałym kuponem wynoszącym 0,7500% płatnym rocznie. (PAP)
- Getin Noble** **Dodatkowe rezerwy w Idea Banku obniżyły wynik grupy Getin Holding o 54 mln PLN**
Dodatkowe rezerwy utworzone w piątek przez Idea Bank obniżyły wynik skonsolidowany Getin Holding przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej o około 54 mln PLN - poinformował Getin Holding. (PAP)
- Idea Bank** **Idea Bank uruchomił plan naprawy grupy, działania zaplanowane są do 2020 roku**
Idea Bank uruchomił plan naprawy grupy kapitałowej, który zawiera opis działań naprawczych do 2020 roku, w tym dotyczących obszaru rentowności, pozwalających na wzrost efektywności finansowej banku i grupy. Uruchomienie planu naprawy jest efektem przekroczenia wskaźników rentowności prognozowanych wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r. w związku z jednorazowym efektem ujęcia w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r. rezerw i odpisów aktualizujących. (PAP)
- Idea Bank** **Grupa Idea Bank utworzyła dodatkowe rezerwy w wysokości 98 mln PLN**
Idea Bank zdecydował o utworzeniu dodatkowych rezerw w wynikach za drugi kwartał. Łączna kwota korekt obciąży wynik finansowy brutto Idea Banku w kwocie około 63 mln PLN w ujęciu jednostkowym oraz około 98 mln PLN w ujęciu skonsolidowanym. Największa korekta dotyczy spisania wartości należności z tytułu wynagrodzenia za pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych (umowy ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym), co obciąży wynik jednostkowy i skonsolidowany brutto w kwocie około 55 mln PLN. (PAP)
- Sektor detaliczny** **Sprzedaż sklepów małaformatowych w sierpniu wzrosła r/r o 5% - PIH**
Sprzedaż detaliczna sklepów małaformatowych w sierpniu 2018 r. wzrosła o 5% r/r, a w ujęciu m/m wzrosła o 0,7% - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu. (PAP)

21 września 2018 r.

- Atende** **Atende liczy na dobry 2018 rok i optymistycznie patrzy na 2019, ale nie podaje szczegółów**
 Firma informatyczna Atende liczy na dobry 2018 rok dzięki oczekiwaniu na poprawę wyników spółek zależnych w drugim półroczu - poinformował prezes Atende Roman Szwed, ale nie sprecyzował swoich oczekiwań. Prezes Atende jest też optymistycznie nastawiony co do wyników przyszłego roku. Prezes Szwed poinformował, że w najbliższej przeszłości zamierza uporządkować strukturę grupy i utworzyć spółkę holdingową, która będzie zarządzać całą grupą. Celem zmian jest stworzenie większej elastyczności w zarządzaniu i ewentualnym pozyskiwaniu partnerów zewnętrznych dla poszczególnych spółek. (PAP)
- Azoty Puławy** **Krzysztof Bednarz nowym prezesem Zakładów Azotowych Puławy**
 Krzysztof Bednarz został wybrany na nowego prezesa Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy. Bednarz będzie pełnił funkcję prezesa na czas wspólnej trzyletniej kadencji zarządu trwającej od 5 kwietnia 2016 roku. (PAP)
- Elemental** **Elemental skupia się na cash-flow, sytuacja w Turcji korzystna dla grupy - wiceprezes**
 Elemental skupia się na akumulacji gotówki i pozytywnych przepływach gotówkowych, chwilowo wstrzymał program akwizycyjny. Grupa widzi potencjał w rynkach wschodzących: Turcji, Afryce i na Dalekim Wschodzie, gdzie rozwija sieć przedstawicieli - poinformował wiceprezes spółki Michał Zygmunt. Wiceprezes ocenia, że koniunktura makroekonomiczna jest korzystna dla spółki. (PAP)
- Gino Rossi** **Gino Rossi podpisało z OTCF właścicielem marki 4F list intencyjny w sprawie sprzedaży Simple**
 Gino Rossi podpisało ze spółką OTCF, właścicielem marki 4F, list intencyjny w sprawie sprzedaży Simple Creative Products. OTCF ma wpłacić 1 mln PLN zaliczki na poczet transakcji, a dokumentacja transakcyjna ma zostać uzgodniona w ciągu 30 dni. (PAP)
- Work Service** **UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Remango Investments kontroli nad spółką Exact Systems**
 Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wydał zgodę na przejęcie przez Remango Investments kontroli nad spółką Exact Systems- poinformował Work Service, większościowy akcjonariusz Exact Systems. W maju Work Service podpisał porozumienie ze spółką celową, określając ramowe warunki transakcji wykupu menedżerskiego akcji Exact Systems posiadanych przez Work Service. Zgodnie z porozumieniem cena nabycia akcji Exact Systems została wstępnie ustalona na 162,64 mln PLN. (PAP)
- Vigo System** **Vigo System zainwestuje w urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych**
 Vigo System podpisał z "ojcem polskiego grafenu", dr Włodzimierzem Strupińskim, umowę na wspólne przedsięwzięcie, w ramach którego zakupi urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych i wdroży je w zakładzie produkcyjnym w Ożarowie Mazowieckim. Inwestycja Vigo wyniesie do 20,5 mln PLN. (PAP)
- Żywiec** **Grupa Żywiec może zapłacić 68 mln PLN zaległego podatku z odsetkami**
 W wyniku kontroli przeprowadzonej przez Urząd Celno-Skarbowy w Katowicach Grupa Żywiec może zapłacić 68 mln PLN zaległego podatku z odsetkami. W pierwszym półroczu 2018 Grupa Żywiec miała 123,8 mln PLN zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej. (PAP)

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
21 września	AmRest	Raport kwartalny
21 września	czeskie akcje	STOXX Europe 600 - spadek do Emerging
21 września	polские akcje	wygasanie kontraktów WIG20; FTSE Russel - awans do Developed; STOXX Europe 600 - awans do Developed
21 września	Trakcja	Ostatni dzień z prawem do dywidendy
24 września	Enea	NWZ
24 września	Trakcja	Ex-div
26 września	Famur	Raport kwartalny
26 września	Vistula	Raport kwartalny
26 września	Czechy	Posiedzenie Banku Centralnego
27 września	Getin Noble Bank	Raport kwartalny
30 września	Pfleiderer	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	alicja.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