



Komentarz dnia:

PKO BP opublikowało wyniki za drugi kwartał 2019 roku. Na poziomie zysku netto są one nieco powyżej oczekiwań rynkowych. Mniejszy od prognoz rynku okazał się poziom odpisów oraz kosztów operacyjnych. Spółka zanotowała także zdarzenia jednorazowe w postaci np. zysku z tytułu nabycia PCM czy odwrócenia rezerwy na postępowanie przed UOKiK.

AMRON opublikował kwartalny raport o rynku nieruchomości w drugim kwartale 2019 roku. Liczba kredytów hipotecznych wzrosła o 10% r/r, a ich wartość o 20% r/r. Jest to nieco zaskakujące w porównaniu do spadającej liczby sprzedaży nowych mieszkań w tym okresie. Częściowo jest to zapewne efektem wzrostu aktywności klientów na rynku wtórnym. Jednocześnie brak jest oznak ograniczania dostępności kredytów przez banki. Dane te są neutralne dla notowanych na GPW deweloperów.

WIG30:

PKO BP - Wyniki PKO BP w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

PKO BP - PKO BP ma elastyczność w kształtowaniu dywidendy, spełnia kryteria do wypłaty połowy zysku za '19

Tauron - Tauron Dystrybucja w I półroczu przyłączył do sieci 8,7 tys. mikroinstalacji OZE

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy - Banki udzieliły w II kw. kredyty mieszkaniowe za 16,5 mld PLN, najwięcej od 2008 roku

Sektor bankowy - ZBP liczy, że obciążenia sektora bankowego będą niższe

BOŚ Bank - Wyniki BOŚ Banku w II kw. 2019 roku

DataWalk - DataWalk chce podpisać kilkadziesiąt umów w USA, '19 ma być przełomowy w zakresie przychodów

Forte - Forte obniżyło szacunki EBIT za II kw. do 8 mln PLN i EBITDA do 22 mln PLN

Medicalgorithmics - MDG złożył w lipcu 7.707 wniosków o płatność od ubezpieczycieli, więcej o 15,8% m/m

Ronson - Wyniki Ronson Development w II kw. 2019 r. vs konsensus PAP

TXM - Banki zablokowały TXM limity gwarancyjne i kredytowe

Złoto: kontynuacja wzrostów



Po dwóch dniach odpoczynku, złoto ponownie zwyżkuje. W średnim terminie staje się coraz silniej wykupione i wydaje się, że jest to ostatni impuls wzrostowy przed większą korektą. W ciągu najbliższych sesji można jednak oczekiwać dalszego ruchu w górę co najmniej do 1542 usd, a prawdopodobnie w okolice 1568 usd lub nawet 1620 usd.

Indeksy GPW		zmiana
WIG otw.	56 551,4	-1,2%
WIG zam.	55 915,5	-0,7%
obróć (mln PLN)	503,1	-21,2%
WIG 20 otw.	2 134,6	-1,4%
WIG 20 zam.	2 109,7	-0,8%
FW20 otw.	2 126,0	-1,3%
FW20 zam.	2 094,0	-1,1%
mWIG40 otw.	3 819,0	-1,7%
mWIG40 zam.	3 791,0	-0,5%

Największe wzrosty	kurs	zmiana
Wirtualna Polska	61,80	3,0%
Wawel	658,00	2,5%
Asseco Poland	55,05	2,4%
Aparator	23,50	2,2%
Magyar Telekom	425,00	1,7%

Największe spadki	kurs	zmiana
JSW	33,08	-7,5%
Comarch	164,50	-4,9%
Eurocash	18,00	-4,8%
PKP Cargo	28,70	-4,7%
KGHM	79,30	-3,6%

Najwyższe obroty	kurs	obróć
Nornickel	22,81	102
Pekao	97,20	63
Erste Group	30,50	61
PKN Orlen	89,28	59
KGHM	79,30	50

Indeksy zagraniczne		zmiana
BUX	40 615,4	0,0%
RTS	1 294,1	0,4%
PX50	1 030,7	0,8%
DJIA	25 897,7	-1,5%
NASDAQ	7 959,1	0,0%
S&P 500	2 883,1	-1,2%
DAX XETRA	11 679,7	-0,1%
FTSE	7 226,7	-0,4%
CAC 40	5 310,3	-0,3%
NIKKEI	20 684,8	0,0%
HANG SENG	25 824,7	-0,4%

Waluty i surowce		zmiana
WIBOR 3m (%)	98,31	0,0%
EUR/PLN	4,327	0,2%
USD/PLN	3,857	-0,1%
EUR/USD	1,122	0,3%
miedź (USD/t)	5 724,5	-0,3%
miedź (PLN/t)	22 080,3	-0,4%
ropa Brent (USD/bbl)	58,57	0,1%

13 sierpnia 2019 r.

WIG30:

PKO BP

Wyniki PKO BP w II kw. 2019 roku vs. konsensus PAP

mln PLN	wyniki II kw. 2019	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	2538	2538,4	0%
Wynik z prowizji	760	757,2	0%
Koszty ogółem	1442	1472,7	-2%
Saldo rezerw	-322	-352,5	-9%
Zysk netto	1217	1176,4	3%

mln PLN	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	r/r	wyniki I kw. 2019	kw/kw
Wynik odsetkowy	2538	2287	11%	2455	3%
Wynik z prowizji	760	745	2%	746	2%
Koszty ogółem	1442	1434	1%	1685	-14%
Saldo rezerw	-322	-377	-15%	-332	-3%
Zysk netto	1217	933	30%	862	41%

(PAP Biznes)

W I połowie 2019 roku zysk netto wyniósł 2.079 mln PLN, czyli wzrósł 23% r/r. Wskaźnik ROE wynosi 10,7%.

Marża odsetkowa na koniec I półrocza 2019 roku wynosiła 3,43%, a rok wcześniej była na poziomie 3,39%.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły w II kwartale 258 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 34 mln PLN. Bank podał, że uzyskany w I półroczu 2019 roku wynik z pozostałej działalności operacyjnej wyniósł łącznie 734 mln PLN i był o 234 mln PLN wyższy niż rok wcześniej, na co wpływ miały wyższe o 201 mln PLN r/r pozostałe przychody i koszty operacyjnych netto, m.in. w efekcie częściowego rozwiązania w I półroczu 2019 roku rezerwy na postępowanie przed UOKiK w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów (58 mln PLN) oraz ujęcia zysku na nabyciu spółki Prime Car Management w wysokości 80 mln PLN.

W I połowie 2019 roku wynik na działalności biznesowej wyniósł łącznie 7.233 mln PLN, co oznacza 11,6% wzrost r/r.

Wskaźnik kosztów do dochodów wynosi 42,7%, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 45,3%.

Koszt ryzyka za I połowę 2019 roku wynosił 0,55%, czyli spadł z 0,67% rok wcześniej.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 18,57%. (PAP)

PKO BP

PKO BP ma elastyczność w kształtowaniu dywidendy, spełnia kryteria do wypłaty połowy zysku za '19

PKO BP ocenia, że ma elastyczność w kształtowaniu dywidendy dzięki niepodzieleniu połowy zysku za 2018 rok i spełnieniu kryteriów do wypłaty połowy zysku za 2019 rok.

W czerwcu Rafał Kozłowski, wiceprezes banku nadzorujący obszar finansów i rachunkowości poinformował, że PKO BP chciałby przeznaczyć na dywidendę w 2020 roku 50% zysku osiągniętego w 2019 roku oraz niepodzielną połowę zysku za 2018 rok w wysokości ok. 1,7 mld PLN. (PAP)

Tauron

Tauron Dystrybucja w I półroczu przyłączył do sieci 8,7 tys. mikroinstalacji OZE

Tauron Dystrybucja w I półroczu 2019 roku przyłączył do sieci energetycznej 8,7 tys. mikroinstalacji OZE o mocy ponad 108 MW. To prawie trzy razy więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Jak podała spółka, spośród wszystkich przyłączonych w pierwszym półroczu mikroinstalacji, zdecydowana większość została wykonana w technologii fotowoltaicznej. Oprócz tego przyłączone zostały trzy elektrownie wiatrowe i trzy wodne. Spółka przyłączyła także 48 odnawialnych źródeł energii innych niż mikroinstalacje, z których trzy nie zostały wykonane w technologii fotowoltaicznej. Były to elektrownia wodna, elektrownia wiatrowa i elektrownia wykorzystująca biogaz rolniczy. Pozostałą część stanowią elektrownie PV.

Dla porównania, w całym 2018 roku do sieci spółki zostało przyłączonych ponad 8 tys. mikroinstalacji o łącznej mocy 75 MW. Natomiast w pierwszym półroczu ubiegłego roku Tauron przyłączył 3,1 tys. odnawialnych źródeł energii o mocy 30 MW. W całym 2017 roku do sieci spółki zostało przyłączonych nieco ponad 4 tys. mikroinstalacji o łącznej mocy 24 MW.

Jak podano, w sumie Tauron przyłączył już do sieci energetycznej ponad 25 tysięcy mikroinstalacji o łącznej mocy 215 MW. (PAP)

13 sierpnia 2019 r.

Pozostałe informacje:

Sektor bankowy

Banki udzieliły w II kw. kredyty mieszkaniowe za 16,5 mld PLN, najwięcej od 2008 roku

W drugim kwartale 2019 roku banki udzieliły 59,3 tys. kredytów mieszkaniowych, o 17,2% więcej niż w I kwartale 2019 roku, a ich łączna wartość wyniosła 16,44 mld PLN, co oznacza wzrost kdk o 21%. Podobny wynik sprzedaży odnotowano ostatnio w 2008 roku.

Związek Banków Polskich podał, że wyniki akcji kredytowej były lepsze także w ujęciu r/r. W II kwartale 2019 roku zawarto o 10,5% więcej umów kredytowych, natomiast ich wartość była wyższa o 19,67%.

Jacek Furga ze ZBP podtrzymał prognozę, zgodnie z którą w całym 2019 roku banki udzielić mogą około 200 tys. kredytów mieszkaniowych o wartości 55 mld PLN, jednak po wynikach drugiego kwartału ocenił, że sprzedaż może być wyższa.

Według danych ZBP pod koniec czerwca bieżącego roku liczba czynnych umów o kredyt mieszkaniowy wyniosła 2,31 mln sztuk, co oznacza wzrost w II kwartale 2019 roku o 1,59% kdk.

Całkowity stan zadłużenia polskich gospodarstw domowych z tytułu zaciągniętych kredytów mieszkaniowych według stanu na koniec II kwartału 2019 roku wyniósł 426,153 mld PLN.

Średnia kwota kredytu mieszkaniowego udzielonego w złotych wyniosła 277.969 PLN, co oznacza wzrost o 8.813 PLN (3,27%) w stosunku do wartości z I kwartału 2019 roku. W porównaniu do II kwartału ubiegłego roku, przeciętna wartość nowych kredytów mieszkaniowych udzielonych w rodzimej walucie wzrosła o 8,64% (nominalnie o 22.108 PLN).

W II kwartale 2019 roku nadal najpopularniejsze były kredyty mieszkaniowe o wskaźniku LtV na poziomie co najmniej 80% mimo spadku ich udziału w strukturze nowo udzielonych kredytów o 2,76 pp w porównaniu do poprzedniego kwartału – stanowiły one 43,1% wszystkich nowych kredytów.

Złotowe kredyty mieszkaniowe stanowiły w II kwartale 2019 roku 98,58% wartości wszystkich nowo udzielonych kredytów hipotecznych.

Według stanu na koniec czerwca 2019 roku, udział kredytów zagrożonych w portfelu kredytów mieszkaniowych ogółem wyniósł 2,45%, czyli o 0,03 pp mniej w porównaniu do poprzedniego kwartału. W porównaniu do II kwartału 2018 roku, zanotowano spadek udziału zagrożonych kredytów mieszkaniowych ogółem o 0,32 pp.

W okresie od kwietnia do czerwca 2019 roku odsetek kredytów mieszkaniowych udzielonych w największych polskich aglomeracjach wzrósł o 3,13 pp. w odniesieniu do poprzedniego kwartału i wyniósł 69,3%. Udział Warszawy w strukturze wszystkich nowo udzielonych kredytów w Polsce wyniósł 37,9%, czyli więcej o 1,67 pp.

W II kwartale 2019 roku najpopularniejsze kredyty mieszkaniowe o okresie zapadalności od 25 do 35 lat stanowiły 60,96% portfela nowo udzielonych kredytów, co oznacza spadek o 0,47 pp w porównaniu do poprzedniego kwartału.

W okresie od kwietnia do czerwca 2019 roku minimalnie wzrósł średni koszt kredytu hipotecznego dla klientów indywidualnych. Średnia marża kredytu hipotecznego (w wysokości 300 tys. PLN, przy poziomie LtV 75%, udzielonego na okres 25 lat) w czerwcu bieżącego roku wyniosła 2,03%, czyli więcej o 0,05 pp w porównaniu do marca 2019 r. (PAP)

Sektor bankowy

ZBP liczy, że obciążenia sektora bankowego będą niższe

Związek Banków Polskich liczy, że obciążenia nałożone na sektor bankowy będą niższe, chce m.in. by banki miały niższe bufora kapitałowe, a część podatku bankowego była przeznaczona na zasilenie Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Prezes ZBP Krzysztof Pietraszkiewicz zwrócił uwagę na wysokie opodatkowanie sektora bankowego i na to, że podatki nałożone na banki nie służą budowaniu systemu resolution. W jego opinii wpłaty na BFG powinny być uznane jako koszt uzyskania przychodu, niektóre bufora kapitałowe banków powinny być niższe, a nowa akcja kredytowa zwolniona z podatku bankowego.

Pietraszkiewicz ocenił, że orzeczenie TSUE dotyczące kredytów frankowych nakreśli ogólne podejście do tej kwestii, kluczową rolę odegrają jednak tutaj decyzje krajowych sądów. (PAP)

13 sierpnia 2019 r.

BOŚ Bank

Wyniki BOŚ Banku w II kw. 2019 roku

mln PLN	wyniki II kw. 2019	wyniki II kw. 2018	r/r
Wynik odsetkowy	106,7	93,7	14%
Wynik z prowizji	25,3	25,1	1%
Saldo rezerw	-31,1	-57,3	-46%
Koszty ogółem	84,2	86,9	-3%
Zysk netto	27,0	17,8	52%

(DM PKO BP na podstawie PAP)

Po I połowie 2019 roku zysk netto wynosi 44,1 mln PLN (wzrost o 29,1% r/r).

Marża odsetkowa grupy wzrosła w I półroczu 2019 roku do 2,3% z 2% w całym 2018 roku.

Wskaźnik kosztów do dochodów wynosi 60,7%.

W I półroczu 2019 roku bank zawarł umowy kredytowe i pożyczkowe (nowa sprzedaż) na łączną kwotę 2,2 mld PLN, czyli o 86,8% więcej niż rok wcześniej.

Łączny współczynnik kapitałowy wynosi 17,92%. (PAP)

DataWalk

DataWalk chce podpisać kilkadziesiąt umów w USA, '19 ma być przełomowy w zakresie przychodów

Dla DataWalk rok 2019 będzie przełomowy w zakresie przychodów. Spółka chce w kolejnych latach rozbudować zespół sprzedażowo-wdrożeniowy w Stanach i podpisać kilkadziesiąt umów na wdrożenie swojego produktu.

W 2018 roku przychody spółki wyniosły 1,7 mln PLN i były podobne jak rok wcześniej. DataWalk miał jednocześnie 13,7 mln PLN straty netto, co było wynikiem o 5,4 mln PLN lepszym niż przed rokiem. W pierwszym kwartale 2019 roku przełom jeszcze nie nastąpił - przychody wyniosły 180 tys. PLN, a strata netto 3,4 mln PLN.

Prezes spółki Paweł Wieczyński podał, że na obecnym etap rozwoju DataWalk koncentruje się na komercjalizacji swojego produktu - rozwiązania informatycznego do analizy powiązań w dużych zbiorach danych. Spółka planuje w tym celu w ciągu 2-3 lat kilkukrotnie zwiększyć zespół sprzedażowo-wdrożeniowy w Stanach i zwiększyć skalę działalności, głównie w USA, podpisując kilkadziesiąt umów wdrożeniowych.

Prezes przypomniał, że spółka zatrudniła dwie osoby z ogromnym doświadczeniem na rynku amerykańskim, byłych menedżerów z firmy i2, obecnie części grupy IBM. Docelowo w planach jest kilkukrotne powiększenie zespołu sprzedażowo-wdrożeniowego.

W czerwcu Departament Sprawiedliwości USA wybrał konsorcjum, którego członkiem jest DataWalk, do współpracy przy dostarczaniu systemów i rozwiązań analitycznych. Konsorcjum, w którym poza DataWalk jest dwanaście innych firm, będzie odpowiadać na zapotrzebowanie resortu w ramach poszczególnych zamówień. Łączna wartość inwestycji Departamentu Sprawiedliwości w ciągu kilku lat ma sięgnąć ok. 500 mln USD.

Prezes zaznaczył, że program ruszy w czwartym kwartale, wraz ze startem nowego roku fiskalnego w USA. Dodał również, że fakt posiadania umowy ramowej z Departamentem Sprawiedliwości sprawia, że te podmioty podlegające Departamentowi mogą szybciej skorzystać z oferty spółki.

Prezes poinformował, że również w kolejnych przetargach spółka będzie startowała z partnerami, jak miało to miejsce w przypadku Research Innovation Inc. w przetargu na rzecz Departamentu Sprawiedliwości USA.

DataWalk poinformował na początku sierpnia o rozpoczęciu testów swojego oprogramowania przez amerykańskie towarzystwo ubezpieczeniowe. Wcześniej, w czerwcu, spółka podpisała umowę na realizację projektu pilotażowego z dostawcą analiz i informacji biznesowych w USA.

Prezes zaznaczył, że ostatni raport o realizacji projektu pilotażowego w towarzystwie ubezpieczeniowym jest pierwszym przykładem zintensyfikowanych działań prowadzonych przez spółkę w Stanach, mających na celu budowę korporacyjnego portfolio referencyjnego. (PAP)

Forte

Forte obniżyło szacunki EBIT za II kw. do 8 mln PLN i EBITDA do 22 mln PLN

Fabryki Mebli Forte obniżyły szacunki EBIT za II kwartał 2019 roku do 8 mln PLN z 13 mln PLN wcześniej przewidywanych oraz EBITDA do 22 mln PLN z 27 mln PLN, w związku z koniecznością zaliczenia w koszty operacyjne II kwartału 5 mln PLN dofinansowania budowy pasa startowego w Suwałkach.

13 sierpnia 2019 r.

Spółka poddała, że po uwzględnieniu kwoty dodatkowych 5 mln PLN w kosztach II kwartału 2019 r. nie złamała kowenantów ustalonych z bankami.

Dodano, że mając na uwadze, iż spółka zgodnie z umową o dofinansowanie budowy lotniska, jest zobowiązana przeznaczyć kolejne 5 mln PLN na ten cel, zarząd podjął negocjacje z instytucjami finansującymi, aby ten wydatek został potraktowany jako "one off" i nie był uwzględniany do wyliczenia ustalonych wskaźników zadłużenia. (PAP)

Medicalgorithmics

MDG złożył w lipcu 7.707 wniosków o płatność od ubezpieczycieli, więcej o 15,8 proc. m/m

Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w lipcu 2019 roku 7.707 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA. Oznacza to wzrost o 15,8 proc. m/m.

W czerwcu 2019 roku spółka zależna Medicalgorithmics złożyła 6.657 wniosków, w maju 7.533 wnioski. (PAP)

Ronson

Wyniki Ronson Development w II kw. 2019 r. vs konsensus PAP

mln PLN	wyniki II kw. 2019	kons.	różnica	y/y	kw/kw	YTD 2019	y/y
Przychody	76,9	74,2	3,7%	-15%	17%	143	-16%
EBITDA	12,2	10,9	11,9%	18%	107%	18,1	3%
EBIT	12,0	10,7	12,5%	18%	111%	17,7	3%
zysk netto j.d.	8,7	7,6	13,8%	35%	149%	12,2	18%
marża EBITDA	15,9%	14,7%	1,16	4,36	6,92	12,7%	2,32
marża EBIT	15,6%	14,4%	1,21	4,33	6,98	12,4%	2,29
marża netto	11,3%	10,3%	1,00	4,13	6,01	8,5%	2,45

(PAP Biznes)

W całym pierwszym półroczu przychody Ronson Development wyniosły 143 mln PLN wobec 170,2 mln PLN przed rokiem, czyli spadły o 16%. Zysk netto wyniósł w tym czasie 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%.

W pierwszym półroczu deweloper przekazał łącznie 434 lokale, realizując tym samym ponad połowę rocznego planu - ocenił prezes Nir Netzer. Podobną skalę, tj. około 800 lokali, Ronson chce w 2019 roku osiągnąć również pod względem sprzedaży - dodał.

W pierwszym półroczu spółka zakontraktowała sprzedaż 345 lokali.

Ronson podał, że zakończył w pierwszym półroczu budowę 5 projektów obejmujących łącznie 644 lokale.

Średnia cena lokali przekazanych klientom w pierwszych sześciu miesiącach tego roku wyniosła - jak podano - 449 tys. PLN netto w porównaniu ze średnią ceną w 2018 roku na poziomie 418 tys. PLN netto.

Na koniec czerwca w ukończonych projektach spółki znajdowało się łącznie 280 lokali, które nie zostały jeszcze przekazane klientom, z czego 177 było już sprzedanych. Łączna wartość tych sprzedanych lokali wyniosła 78,6 mln PLN. Jak podano, zdecydowana większość z nich zostanie przekazana klientom oraz rozpoznana w przychodach w II połowie 2019 r. Dodatkowo, 50 ukończonych, ale jeszcze nieprzekazanych lokali, znajdowało się w projekcie City Link I i II. W tym przypadku, niemal wszystkie lokale, bo aż 48 (o wartości 26,6 mln PLN), były już sprzedane.

Spółka podała też, że w pierwszym etapie projektu Ursus Centralny, którego budowa ruszyła w II kw., w ramach przedsprzedaży zawarto do końca czerwca 70 umów rezerwacyjnych spośród 138 lokali powstających w tym etapie inwestycji.

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

W tym roku Ronson planuje jeszcze rozpocząć sprzedaż i budowę 402 lokali, w tym kolejnych etapów projektów Miasto Moje i Nova Królikarnia oraz dwóch zupełnie nowych inwestycji - w Szczecinie i Wrocławiu - poinformował wiceprezes Andrzej Gutowski. (PAP)

13 sierpnia 2019 r.

TXM	Banki zablokowały TXM limity gwarancyjne i kredytowe Banki finansujące działalność TXM zablokowały limity gwarancyjne i kredytowe spółki. Brak zwolnienia tych blokad skutkować będzie koniecznością złożenia wniosku o umorzenie przyspieszonego postępowania układowego, a następnie złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. ING Bank Śląski wypowiedział TXM umowę standstill oraz zablokował limit na akredytywy (niewykorzystana kwota na 9 sierpnia to ok. 2,2 mln PLN) oraz dostępność kredytu w rachunku bieżącym w kwocie ok. 2,9 mln PLN. Na wniosek TXM, sędzia komisarz wydała postanowienie o uchyleniu wszystkich zajęć rachunków bankowych spółki i ING zdjął zabezpieczenie na rachunku bieżącym 8 sierpnia. TXM podało, że w reakcji na wypowiedzenie przez ING umowy standstill, limity gwarancyjne i kredytowe zostały zablokowane również przez PKO BP. Wartość zablokowanego, niewykorzystanego limitu na gwarancje i akredytywy wynosi 1,8 mln PLN, a środków pieniężnych 1,2 mln PLN. TXM poinformowało, że od momentu złożenia wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego 3 kwietnia 2019 r. spłaciło wierzytelności bankowe w łącznej kwocie wynoszącej ok. 8,5 mln PLN. W tym czasie wartość zapasów TXM będących przedmiotem zastawu w bankach zmniejszyła się o 9,1 mln PLN. W oddzielnym komunikacie Redan poinformował, że oba segmenty grupy: modowy oraz dyskontowy (spółki z grupy TXM) są od siebie całkowicie niezależne. Jak dodano, aktualna sytuacja finansowa grupy TXM nie ma żadnego istotnego wpływu na inne spółki należące do grupy Redan, a jednocześnie nienależące do grupy TXM, gdyż żadna z tych spółek: nie udzieliła żadnemu podmiotowi należącemu do grupy TXM pożyczek, nie poręczyła, ani w inny sposób nie udzieliła zabezpieczeń za zobowiązania jakiegokolwiek podmiotu należącego do TXM, nie prowadzi istotnych operacji gospodarczych ze spółkami z TXM, nie posiada istotnych wierzytelności od spółek z grupy TXM. (PAP)
Unimot	Unimot zdecydował o częściowej dezinwestycji aktywów w segmencie gazu ziemnego Unimot zdecydował o częściowej dezinwestycji w segmencie gazu ziemnego. W strukturach grupy pozostanie jedynie spółka Unimot System, a udziały w pozostałych dwóch spółkach gazowych Blue LNG i Blue Cold przejdą na własność dotychczasowego partnera biznesowego. Umowa dezinwestycyjna ma zostać podpisana pomiędzy Unimotem, spółką Blue Line Engineering – dotychczasowym partnerem biznesowym w tym obszarze oraz pozostałymi spółkami gazowymi. Efektem procesu ma być przejęcie przez Unimot 100% udziałów w spółce Unimot System oraz przejęcie przez Blue Line Engineering 100% udziałów w pozostałych spółkach zależnych, przy jednoczesnym uporządkowaniu struktury należności i zobowiązań w tych spółkach zależnych oraz zabezpieczeń bankowych w ramach grup kapitałowych Unimot oraz Blue Line Engineering. Łączna szacunkowa wartość transakcji to 14,1 mln PLN, z czego wartość nieposiadanych obecnie przez Unimot udziałów w Unimot System to 13,5 mln PLN, a 0,6 mln PLN to końcowe gotówkowe rozliczenie między stronami, które trafi do Unimot System. Transakcja zostanie sfinalizowana w ciągu trzech miesięcy od podpisania umowy pod warunkiem uzyskania wszelkich niezbędnych zgód na przeniesienie własności udziałów oraz zwolnienie zabezpieczeń ustanowionych na rzecz banków. (PAP)
Ursus	Ursus zarejestrował 139 nowych ciągników w okresie styczeń-lipiec, o 43,0% mniej r/r Ursus w okresie styczeń-lipiec zarejestrował 139 nowych ciągników rolniczych, o 43,0% mniej r/r. Udział Ursusa w ogólnej liczbie rejestracji nowych ciągników wyniósł w tym okresie 2,89% wobec 5,07% w analogicznym okresie 2018 r. (PAP)
Wielton	Wielton w I-VII zarejestrował 2.166 nowych przyczep i naczep; o 6,2% mniej r/r Wielton w okresie styczeń-lipiec 2019 r. zarejestrował 2.166 nowych przyczep i naczep, o 6,2% mniej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 13,61% wobec 14,28% w analogicznym okresie ubiegłego roku. (PAP)

13 sierpnia 2019 r.

Kalendarz:

	Spółka	Wydarzenie
13 sierpnia	CEZ	Raport kwartalny
13 sierpnia	Polenergia	Raport kwartalny
13 sierpnia	PZU	Ex-div
14 sierpnia	Avast	Raport kwartalny
14 sierpnia	Banca Transilvania	Raport kwartalny
14 sierpnia	Digi Communications	Raport kwartalny
14 sierpnia	Do&Co	Raport kwartalny
15 August	KAZ Minerals	Raport kwartalny
16 August	Astarta	Raport kwartalny
16 August	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