

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Zieleń powróciła na Wall Street

Czwartkowa sesja dla WIG20 zakończyła się wzrostem indeksu o 0,6%. Obróty na polskich blue chipach wyniosły 1,05 mld PLN. Największa zwyżkę zaliczyły takie spółki jak LPP 1,9%, PKO BP 1,8%, Pekao 1,7%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak mBank 3,8%, Orange 2,1%. Na europejskich parkietach panowały w większości negatywne nastroje, niemiecki DAX spadł o 0,9%, brytyjski FTSE100 0,6%, a francuski CAC40 0,4%. Po dwóch spadkowych dniach, na Wall Street pojawiła się zieleń, po tym jak nowojorski szef Fed John Williams wzmocnił oczekiwania co do większego cięcia stóp. Dodatkowo nastroje zostały lekko poprawione po tym jak sekretarz skarbu USA zaprzeczył doniesieniom prasowym dotyczącym przestoju w rozmowach na linii USA -Chiny, spowodowanych żądaniem Pekinu co do złagodzenia sankcji nałożonych na Huawei. W ostatnich godzinach handlu powrócił temat konfliktu USA-Iran (informacja o zestrzeleniu irańskiego drona). S&P500 zakończył dzień zwyżką 0,4%, Nasdaq Composite 0,3%, Dow Jones znalazł się lekko nad kreską. Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei zakończył notowania zwyżką 2,0%, natomiast Shanghai Composite Index zyskuje około 0,8%. Od samego rana kontrakty na DAX rosły o 0,6%. Dzisiaj swój raport za 1H'19 przedstawił PKN Orlen, w następnych dniach swoje wyniki przedstawiają takie spółki jak Santander, Orange.

Krzysztof Tkocz

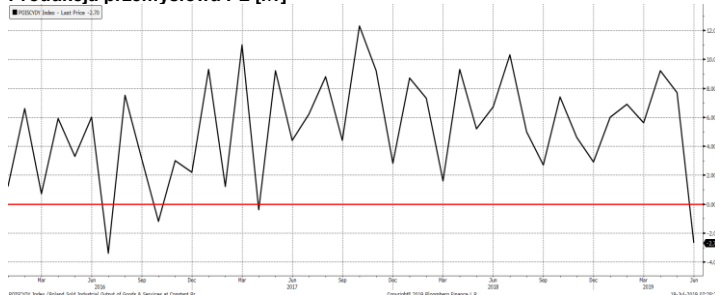
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** Wyniki 2Q'19 powyżej prognoz [komentarz BDM];
- **Stalexport:** wstępne wyniki za 2Q'19 (EBIT -39% r/r) [tabela BDM];
- **Przemysł:** produkcja przemysłowa w czerwcu'19 -2,7% r/r, ceny +0,6% r/r [wykresy BDM];
- **Puławy/Grupa Azoty:** nakłady na modernizację pozostałych kotłów to 450 mln PLN [komentarz BDM];
- **Comp:** zarząd spodziewa się 80 mln PLN EBITDA w 2019 r. i nie mniej niż 130 mln PLN w 2020 r.;
- **Mostostal Warszawa:** cena w wezwaniu Acciona (3,45 PLN/akcję) jest godziwa;
- **Energetyka (OZE):** bez istotnych zmian w komisji po pierwszym czytaniu ustawy o OZE;
- **Banki:** pod koniec roku możliwy wniosek o podwyżkę stóp- Zubelewicz (RPP);
- **Banki:** Frankowicze śmieiej ruszają do sądów- Rzeczpospolita

WYKRES DNIA

Produkcja przemysłowa w czerwcu spada o 2,7% r/r przy oczekiwanym wzroście o 2% r/r. Jest to najniższy odczyt od 3 lat i pierwszy ujemny od ponad 2 lat. Czerwiec charakteryzował się mniejszą liczbą dni roboczych (-2 dni r/r) i rekordowo wysokimi, średnimi temperaturami (dla Warszawy średnia 23,5 st., +4 st. r/r).

Produkcja przemysłowa PL [r/r]*



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. * - ceny stałe

Notowania: czwartek, 18 lipca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 321,4	0,6%	2,0%
WIG30	2 656,2	0,4%	2,9%
mWIG40	4 016,1	-0,5%	2,7%
sWIG80	11 866,8	-0,1%	12,3%
WIG	60 192,6	0,4%	4,3%
WIG Banki	7 739,2	0,7%	3,8%
WIG Bud	2 069,1	-1,0%	8,0%
WIG Chemia	11 020,9	-1,8%	17,9%
WIG Dew	2 281,6	-0,2%	19,4%
WIG Energia	2 167,6	0,3%	-10,1%
WIG IT	2 467,3	-0,3%	23,9%
WIG Media	5 128,7	0,3%	13,6%
WIG Paliwa	7 076,6	0,2%	-11,5%
WIG Spoż	3 417,4	0,0%	1,0%
WIG Surowce	3 305,3	1,1%	-3,4%
WIG Telco	864,6	-0,3%	39,5%
DAX	12 227,9	-0,9%	15,8%
CAC40	5 550,6	-0,4%	17,3%
BUX	41 282,5	0,7%	5,5%
S&P500	2 995,1	0,4%	19,5%
DJIA	27 223,0	0,0%	16,7%
Nasdaq Comp	8 207,2	0,3%	23,7%
Bovespa	104 716,6	0,8%	19,1%
Nikkei225	21 460,0	2,0%	7,2%
S&P/ASX 200	6 700,9	0,8%	18,7%
Złoto	1 426,4	0,3%	11,3%
Miedź	5 980,0	-0,5%	0,3%
Ropa WTI	55,3	-2,6%	16,2%
EUR/PLN	4,26	-0,1%	-0,7%
USD/PLN	3,79	-0,1%	1,3%
CHF/PLN	3,84	0,0%	0,9%
EUR/USD	1,12	0,0%	-2,0%
USD/JPY	107,8	-0,2%	-1,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 260	-28	-1,22%
Kurs zamknięcia	2 294	26	1,15%
Kurs min.	2 257	-11	-0,49%
Kurs max.	2 294	3	0,13%
Wolumen obrotu	13 596	2 101	18,28%
Otwarte pozycje	49 420	-126	-0,25%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 300,65	2 291,66	2 324,71	2 321,41	0,6%	1 049
WIG30	2 630,93	2 625,72	2 660,83	2 656,21	0,4%	1 098
MWIG40	4 024,62	11 844,36	11 921,99	4 016,05	-0,5%	78
SWIG80	11 865,90	3 997,32	4 024,62	11 866,81	-0,1%	7
WIG-PL	61 001,87	61 001,87	61 459,77	61 459,77	0,4%	1 138
WIG	59 710,84	59 626,82	60 252,11	60 192,60	0,4%	1 139

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	52,10	6 802	0,2%	-2,0%
CCC	151,20	6 225	-0,5%	-21,8%
CD Projekt	219,60	21 108	0,1%	50,8%
Cyfrowy P.	30,24	19 340	0,7%	34,0%
Dino	142,40	13 961	-0,4%	48,6%
JSW	42,58	4 999	-0,7%	-36,7%
KGHM	95,50	19 100	1,5%	7,4%
Lotos	86,96	16 077	0,3%	-1,7%
LPP	7 895,00	14 625	1,9%	0,6%
mBANK	378,60	16 029	-3,8%	-10,7%
Orange	6,18	8 104	-2,1%	28,9%
Pekao	106,50	27 953	1,7%	-2,3%
PGE	9,23	17 265	0,8%	-7,7%
PGNIG	5,38	31 058	-0,6%	-22,2%
PKN Orlen	96,48	41 265	0,5%	-10,8%
PKOBP	42,43	53 038	1,8%	7,5%
Play	32,92	8 359	-0,5%	58,3%
PZU	44,59	38 504	0,8%	1,6%
Santander Polska	353,80	36 119	-0,1%	-1,2%
Tauron	1,69	2 969	0,4%	-22,6%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	428,00	979	-0,5%	75,4%	GTC	9,42	4 574	-0,8%	15,0%
Amica	116,40	905	-2,2%	1,4%	Handlowy	53,60	7 003	0,4%	-22,4%
Amrest	39,65	8 705	3,1%	-0,9%	ING BSK	196,00	25 500	-0,5%	8,9%
Asseco PL	56,25	4 669	-0,3%	22,0%	Inter Cars	192,00	2 720	-0,5%	-8,1%
Azoty	43,22	4 287	-1,4%	38,6%	Kernel	51,00	4 179	0,2%	4,2%
Benefit Sys.	656,00	1 875	1,2%	-22,3%	Kęty	329,00	3 146	1,1%	0,0%
Bogdanka	37,00	1 259	-0,9%	-27,9%	Kruk	188,10	3 561	0,4%	20,0%
Boryszew	4,39	1 054	0,2%	-6,6%	LC Corp	2,76	1 235	0,0%	12,7%
Budimex	132,60	3 385	-1,8%	16,7%	Livechat	33,85	872	-0,1%	33,5%
CI Games	0,99	150	0,2%	21,1%	Mabion	84,40	1 158	-1,9%	-2,5%
Ciech	43,55	2 295	-3,0%	-1,7%	Millennium	8,17	9 911	-2,0%	-7,9%
Comarch	178,00	1 448	1,1%	17,1%	Orbis	102,00	4 700	-0,5%	13,1%
Echo	4,38	1 808	2,0%	34,8%	PKP Cargo	37,70	1 688	-3,7%	-14,1%
Enea	8,90	3 929	-1,2%	-10,1%	PlayWay	181,00	1 195	0,3%	34,1%
Energia	7,46	3 089	0,1%	-16,3%	Polimex	2,63	622	-0,8%	-6,4%
Eurocash	19,15	2 665	-1,3%	8,8%	Stalprodukt	195,40	1 090	-4,4%	-38,9%
Famur	4,37	2 512	0,9%	-19,1%	Trakcja	2,30	118	1,3%	-41,6%
Forte	32,00	766	1,1%	40,7%	VRG	4,10	961	-1,9%	1,5%
Getin	1,13	214	0,7%	65,9%	Wawel	640,00	960	0,0%	-23,3%
GPW	40,20	1 687	-7,1%	9,7%	WP.PL	60,00	1 740	0,3%	13,6%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 19JAN2019-19JUL2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 19-Jul-2019 07:00:40
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 19JAN2019-19JUL2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 19-Jul-2019 07:02:57

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 19JAN2019-19JUL2019 Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P. 19-Jul-2019 07:03:17

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKN Orlen

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19

PKN Orlen – wyniki 2Q'19 [mln PLN] (wyniki 2Q'19 wg MSSF16 – dodatni wpływ ok. 150 mln PLN na EBITDA vs 2Q'18)

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19P BDM	odchyl.	2Q'19P kons	odchyl.	zakres
Przychody ze sprzedaży	26 701	29 226	9,5%	29 461	-0,8%	28 903	1,1%	26 500 - 31 223
EBITDA	2 930	2 932	0,1%	2 091	40,2%	2 254	30,1%	1 964 - 2 652
EBITDA LIFO	2 184	2 715	24,3%	2 211	22,8%	-	-	-
EBITDA LIFO skoryg*	1 791	2 631	46,9%	2 411	9,1%	2 407	9,3%	2 200 - 2 512
EBIT	2 257	2 086	-7,6%	1 219	71,2%	1 435	45,4%	1 119 - 1 841
EBIT LIFO	1 511	1 869	23,7%	1 339	39,6%	-	-	-
EBIT LIFO skoryg*	1 118	1 785	59,7%	1 539	16,0%	1 615	10,5%	1 511 - 1 822
Zysk (strata) brutto	2 115	2 123	0,4%	1 321	60,7%	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 627	1 602	-1,5%	1 057	51,6%	1 228	30,5%	947 - 1 498
Marża EBITDA	11,0%	10,0%		7,1%		7,8%		
Marża EBITDA LIFO	8,2%	9,3%		7,5%		-		
Marża EBITDA LIFO skoryg	6,7%	9,0%		8,2%		8,3%		
Marża EBIT	8,5%	7,1%		4,1%		5,0%		
Marża zysku netto	6,1%	5,5%		3,6%		4,2%		

Źródło: DM BDM S.A., spółka, *wynik oczyszczony o saldo PPO/PKO a także o komunikowane przez spółkę inne zdarzenia (wyniki na odkupie zapasów, odpisy wg MSR2, rozpoznanie wyniku na „tańszych” warstwach ropy itp).

BDM: Dobre wyniki, powyżej naszych założeń i konsensusu (jeżeli spółka nie ma jakiś ukrytych one-offów w EBITDA LIFO rafinerii).

- EBITDA uwzględnia ok. 150 mln PLN dodatniego wpływu z tytułu zastosowania MSSF 16, jednak było to przez nas uwzględniane w prognozach (spółka pokazywała już w ten sposób 1Q'19)
- Saldo pozostałej działalności operacyjnej w 2Q'19: +84 mln PLN (+203 mln PLN rok temu).
- Na segmentach zwraca uwagę bardzo wysoka EBITDA detalu (855 mln PLN po skorygowaniu o saldo pozostałej działalności operacyjnej – zakładaliśmy 766 mln PLN).
- EBITDA LIFO rafinerii na poziomie 1,2 mld PLN, natomiast w petrochemii 0,8 mld PLN.
- Przerób ropy na poziomie 8,3 mln t (vs 7,5 mln ton rok temu).
- CF operacyjny: +3,5 mld PLN w 2Q'19 (w tym 1,2 mld PLN z tytułu spadku kapitału pracującego).
- Zapasy obowiązkowe w Polsce na koniec 2Q'19: 4,7 mld PLN (5,5 mld PLN po 1Q'19, spadek ceny ropy Ural na koniec kwartału w ujęciu q/q o 9%).

Stalexport

Stalexport Autostrady odnotował 37,54 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1H'19 wobec 93,96 mln PLN zysku rok wcześniej- wstępne dane. Zysk operacyjny wyniósł 61,01 mln PLN wobec 125,2 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 167,96 mln PLN, wobec 160,24 mln PLN rok wcześniej.

Średnie dobowe natężenie ruchu (ADT) na autostradzie A4 Katowice-Kraków w 1H'19 wyniosło 43 873, co oznacza wzrost o 1,7% r/r.

Stalexport Autostrady planuje publikację raportu za 1H'19 na 01.08.2019.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

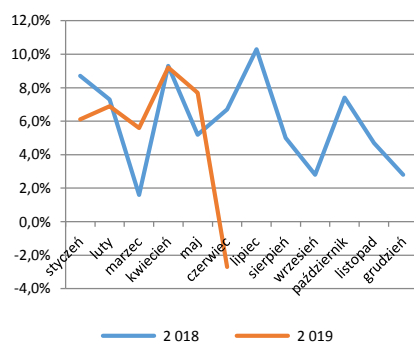
	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19e	r/r	2017	2018
Przychody	75,9	84,3	95,0	81,3	79,3	88,7	5%	318,8	336,5
EBITDA	60,2	90,8	78,8	41,1	27,8			265,8	270,9
EBIT	47,3	77,9	66,2	51,3	13,8	47,2	-39%	216,4	242,7
Wynik netto	35,0	58,9	52,0	40,5	5,0	32,5	-45%	161,5	186,4
j.dom.	33,5	57,7	50,5	41,8	3,7	31,5	-45%	156,1	183,5
ADT (narastająco)*	40 850	43 145	46 064	45 298	41 989	43 873	1,7%	43 062	45 298
Dług netto	-302,9	-225,8	-339,2	-252,6	-323,3			-273,2	-252,6

Źródło: BDM, spółka. *- średni dobowy ruch pojazdów

Przemysł

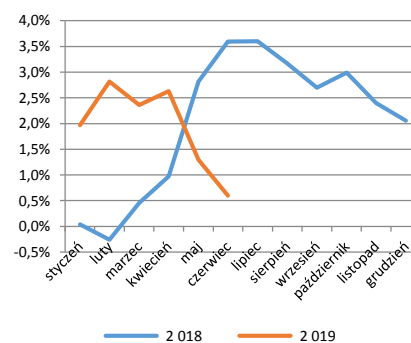
Produkcja przemysłowa w czerwcu'19 spadała w 20 spośród 34 branż – GUS. Spadek produkcji odnotowano m.in. w produkcji odzieży - 13,5 %, metali - o 11,1 %, w wydobywaniu węgla kamiennego i brunatnego - o 10,7 %, w produkcji pojazdów samochodowych, przyczep i nacze - o 8,5 %, wyrobów z pozostałych mineralnych surowców niemetalicznych - o 7,4 %, mebli - o 6,2 %, wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny - o 6,0 %. Natomiast wzrost produkcji wystąpił m.in. w produkcji pozostałego sprzętu transportowego - o 11,1 %, napojów - o 6,6 %, komputerów, wyrobów elektronicznych i optycznych - o 3,5 %, urządzeń elektrycznych - o 2,7 %.

Dynamika produkcji przemysłowej [% r/r]*



Źródło: BDM, GUS. *-ceny stałe

Dynamika cen produkcji przemysłowej [% r/r]



Źródło: BDM, GUS

Banki

Akcja kredytowa od kilku lat rośnie w odpowiednim tempie i nie zagraża stabilności systemu finansowego-Adam Glapiński. Z kolei dynamikę kredytów dla gospodarstw domowych należy widzieć w kontekście dwucyfrowego tempa wzrostu kredytów mieszkaniowych w złotych i niemal 9% dynamiki kredytów konsumpcyjnych- dodał.

"Rentowność polskich banków nadal kształtuje się powyżej średniej w sektorze bankowym w całej Unii Europejskiej. Jednak w ostatnich latach znacznie spadła i pozostaje poniżej szacowanego kosztu pozyskania kapitału na rynku. Ponadto warto zwrócić uwagę, że obserwowane przemiany technologiczne wymagają kontynuowania przez banki procesów modernizacyjnych, do czego niezbędne są coraz większe nakłady finansowe" – Adam Glapiński.

Banki

Jeżeli inflacja będzie kształtować się jak w lipcowej projekcji, to pod koniec 2019 r. możliwe jest złożenie wniosku o podwyżkę stóp procentowych - Kamil Zubelewicz, członek RPP. Jego zdaniem, obecna RPP raczej nie zmieni jednak kosztu kredytu, choć w kraju rośnie wewnętrzna presja inflacyjna, czemu sprzyja także niedowartościowany złoty.

Zubelewicz obawia się, że inflacja może przebić 3,5% nawet przy spowalniającym wzroście gospodarczym. „Wydatki publiczne w 2019 r. mają wyraźnie wzrosnąć, co sprzyja wzrostowi cen. Z uwagi na efekty popytowe wprowadzenie pierwszej wersji programu „Rodzina 500+” przyczyniło się nie tylko do poprawy sytuacji wielu gospodarstw domowych, ale też do wzrostu cen. Nowe transfery socjalne również wzmocnią presję inflacyjną” Zubelewicz podkreślił, że tylko umocnienie złotego może uchronić przed nadmiernym wzrostem inflacji w Polsce.

Zubelewicz wyraził „duże wątpliwości”, czy obecna polityka RPP realizuje zarówno mandat stabilności cen, jak i wspierania polityki gospodarczej rządu. „Obecna polityka RPP nie jest konserwatywna. Depozyty bankowe są często oprocentowane poniżej inflacji, a ujemne realne stopy procentowe pogłębiają się. Nie ma dbałości o wartość pieniądza, widać za to systematyczne obniżanie jego siły nabywczej. Od wejścia Polski do Unii Europejskiej złoty stracił już 25 proc. swojej wartości. RPP coraz słabiej realizuje swój podstawowy mandat. Paradoksalnie inflacja uderza w tych, którzy oszczędzają w bankach, czyli w osoby średniozamożne oraz w osoby najuboższe, którym trudno jest re negocjować wynagrodzenia lub które otrzymują waloryzowane z opóźnieniem świadczenia z sektora finansów publicznych, np. z rent czy emerytur”.

Zubelewicz uważa, że wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE ws. kredytów frankowych okaże się bardzo istotny dla polskiej gospodarki. „Negatywne dla polskich banków rozstrzygnięcie może wpłynąć na stabilność sektora finansowego i równocześnie polepszyć sytuację wielu gospodarstw domowych. Prawdopodobnie orzeczenie TSUE będzie dotyczyć jedynie umów, w których nie oznaczono sposobu ustalania kursu. W takiej sytuacji pojawiają się dwie niezadowolone grupy – konsumentów z dobrze sporządzonymi umowami, spłacających kredyty frankowe oraz banków, które nieumiejętnie udzieliły kredytów frankowych. Warto w tym miejscu podkreślić, że stopa LIBOR przestanie istnieć do końca 2021 r., co może rodzić kolejne spory”.

Banki	Frankowicze śmielej ruszają do sądów. Rośnie liczba spraw przeciw bankom, a może być ich jeszcze więcej, bo sądy zaczynają częściej orzekać na korzyść klientów- Rzeczpospolita
Mostostal Warszawa	Zarząd Mostostalu Warszawa uważa cenę w wezwaniu Acciony (3,45 PLN/akcję) za odpowiadającą wartości godziwej spółki. Ponadto zarząd potwierdził, że objęcie całego pakietu akcji przez wzywającego nie wpłynie istotnie na warunki zatrudnienia oraz miejsce prowadzenia działalności. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów wyznaczono na 23 lipca, a zakończenie na 21 sierpnia.
Puławy, Grupa Azoty	<p>Spółka w informacji uzupełniającej do NWZA podała, że całkowita wartość projektu energetycznego (EC 100 MWe) opiewa na kwotę 1 200 mln PLN, z czego zgodnie z przeprowadzonym przetargiem wartość kontraktu EPC „pod klucz” wyniesie 1 160 mln PLN. Dodatkowo spółka szacuje nakłady na modernizację pozostałych kotłów na istniejącej części elektrociepłowni w wysokości 450 mln PLN. Pozwoli to na pełne zabezpieczenie potrzeb cieplnych zakładów oraz zdecydowane zwiększenie ilości wyprodukowanej energii elektrycznej na potrzeby istniejących instalacji.</p> <p>Inwestycja zostanie sfinansowana w przeważającej części ze środków zewnętrznych, które są zabezpieczone w ramach umowy o finansowanie wewnątrzgrupowe, zawartej pomiędzy Grupą Azoty oraz kluczowymi spółkami zależnymi Grupy Azoty.</p> <p>Podstawowe wskaźniki ekonomiczne dla projektu wynoszą : ROI od 8,7 do 11,6 % oraz ROE od 9,0 do 12,8 % zależnie od wariantu pracy bloku (wysoka lub niska produkcja ciepła z bloku). Harmonogram projektu obejmuje 36 miesięcy. Rozpoczęcie realizacji projektu planowane jest we wrześniu 2019 r., po uzyskaniu zgód korporacyjnych, wydaniem pozwolenia rozpoczęcia prac (NTP).</p> <p><i>BDM: o wstępnym wyborze GRI spółka informowała w RB 17.04.2019. Wówczas budżet projektu wzrósł z ok. 0,89 mld PLN do 1,2 mld PLN czyli aż o 35%. W tej kwocie w ciągu 36 miesięcy (koniec 2022 roku) ma powstać węglowa elektrociepłownia o mocy ok. 100 MWe i 300 MWt.</i></p> <p><i>Obecnie spółka (Puławy) posiada starą EC węglową o mocy 117 MWe i 855 MWt. Własna EC pokrywa w pełni zapotrzebowanie na parę technologiczną, ale spółka ma deficyt energii elektrycznej rzędu 1,0-1,2 TWh, którą musi kupować z sieci. Nowa EC pozwoliłaby na praktycznie zbilansowanie zapotrzebowania na e.e. (+0,8 TWh) i zapewniłaby dodatkową parę technologiczną pod wzrost zdolności produkcyjnych po 2022/2023 roku.</i></p> <p><i>Przy obecnym wzroście kosztów CO2 (28 EUR/t) i braku wsparcia dla jednostek kogeneracyjnych realizacja tego projektu rodzi wiele pytań o jego biznesową opłacalność. W naszym ostatnim RA dla spółki z 17.06.2019 https://tiny.pl/tdb2s projekt miał neutralny wpływ na wycenę spółki (NPV w okolicach 0 po uwzględnieniu oszczędności z tyt. kosztów przesyłu).</i></p> <p><i>W komunikacie pojawia się dodatkowo kwota 450 mln PLN na dostosowanie starych aktywów ciepłowniczych. Kwota ta (23,5 PLN/akcję) nie była wcześniej komunikowana i tym samym uwzględniona w naszych założeniach.</i></p>
Energetyka (OZE)	<p>Sejmowa Komisja do Spraw Energii i Skarbu Państwa przyjęła w pierwszym czytaniu projekt ustawy o zmianie ustawy o OZE oraz niektórych innych ustaw, którego celem jest przeprowadzenie aukcji OZE w tym roku. Niezwłoczne przyjęcie ustawy jest warunkiem koniecznym ogłoszenia przez prezesa URE tegorocznych aukcji.</p> <p>Realizacja aukcji w tym roku w wymiarze sumarycznym zakładającym przyrost nowych mocy wytwórczych w wymiarze 3 414 MW różnych rodzajów OZE (z przeważającym udziałem lądowej energetyki wiatrowej oraz instalacji fotowoltaicznych) ma pozwolić uzyskać roczną produkcję energii elektrycznej w wymiarze 9,176 TWh.</p> <p>Projekt ustawy reguluje także m.in. kwestie związane z produkcją energii przez prosumentów i zapewnia przedłużenie terminu obowiązywania umów przyłączeniowych dla istniejących projektów OZE.</p> <p>Sejmowa komisja energii i skarbu wprowadziła szereg niewielkich zmian w rządowym projekcie nowelizacji ustawy o OZE. Większość ma charakter redakcyjno-legislacyjny, nie zmieniają generalnego brzmienia projektu. Dodatkowo komisja przyjęła w czwartek sześć poselskich poprawek, głównie o charakterze precyzującym i poparła całą ustawę bez głosu sprzeciwu. Najdalej idąca poprawka podnosi z 1 do 2,5 MW moc zainstalowaną małych elektrowni wodnych, które mogą korzystać z taryf gwarantowanych typu FiP.</p> <p>Projekt rozszerza dotychczasową definicję prosumenta: to odbiorca końcowy, wytwarzający energię elektryczną wyłącznie z odnawialnych źródeł energii na własne potrzeby w mikroinstalacji, który może magazynować lub sprzedawać tę energię, nie tylko sprzedawcy zobowiązanemu na określonych warunkach, ale także dowolnemu innemu sprzedawcy na warunkach z nim uzgodnionych. Umożliwia też tworzenie na obszarach gmin wiejskich i wiejsko-miejskich spółdzielni energetycznych i zawiera elementy promocji takich rozwiązań.</p> <p>Nowe rozwiązania dają więcej czasu na budowę zwycięskich projektów poprzez wydłużenie terminu sprzedaży pierwszej energii - do 24 miesięcy od dnia zamknięcia sesji aukcji dla fotowoltaiki i 33 miesięcy</p>

	w przypadku energii z wiatru na lądzie. Modyfikuje też tzw. ustawę odległościową. Zgodnie z jej zapisami pozwolenia na budowę nowych turbin wiatrowych, wydane przed jej wejściem w życie zachowują ważność do 16 lipca 2021 r. Nowy termin to 5 lat od wejścia w życie projektowanej nowelizacji, czyli połowa roku 2024 r
Comarch	NN OFE ma 843.071 akcji Comarchu, stanowiących 5,57 % głosów (4,91% przed zmianą).
Suwar	GPW wznowi obrót akcjami Suwar od 19 lipca. Na początku lipca KNF skierowała do GPW żądanie zawieszenia obrotu akcjami Suwar, ze względu na przekazanie przez spółkę raportu półrocznego niespełniającego wymogów prawnych. Z dniem 2 lipca GPW zawiesiła obrót akcjami spółki. W środę, 17 lipca Suwary opublikowały skorygowany raport półroczny.
Comp	Zarząd Comp przyjął zaktualizowane założenia do strategii rozwoju grupy i spodziewa się wypracowania ok. 80 mln PLN EBITDA w 2019 r. i nie mniej niż 130 mln PLN w 2020 r. W marcu 2018 r. Comp informował, że spodziewa się ok. 70 mln PLN EBITDA w 2018 r. i "trzycyfrowego" wyniku w latach 2019-2020. EBITDA w 2018 r. wyniosła 69,2 mln PLN.
Tarczyński	OFE PZU złożył oświadczenie o cofnięciu pozwu w sprawie uchylecia lub stwierdzenia nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki Tarczyński z dnia 15 stycznia. OFE PZU zrzekł się roszczeń i wniósł o umorzenie postępowania w sprawie oraz zwrot nadpłaconej części zaliczki na rzecz spółki.
ZE PAK	Kopalnie odkrywkowe potęgują suszę w Polsce. Odkrywki w Wielkopolsce i w okolicach Bełchatowa przyczyniają się do suszy – twierdzą ekolodzy organizujący akcję pod Koninem. To problem dla ZE PAK-Rzeczpospolita
Firmy pożyczkowe	Bruksela ratuje branżę pożyczkową. Komisja Europejska zamroziła prace nad ustawą antylichwiarską do 30 września. Firmy odetchnęły- Puls Biznesu
Mostostal Zabrze	Mostostal Zabrze zarobi na projektowaniu. Giełdowa spółka będzie świadczyć usługi projektowe firmom z grupy Hitachi. Dzięki temu poprawi marże- Puls Biznesu
Wojas	Wojas podjął czynności prawne zmierzające do unieważnienia umowy zbycia udziałów w spółce Chochołowskie Termy. Wartość przedmiotu sporu wynosi 25 mln PLN. Umowę sprzedaży sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w tej spółce Wojas podpisał w grudniu 2017 roku. Wojas przemilczał sprawę term. Spółka informowała o znaczącej umowie, gdy uzyskiwała gotówkę. O tym, że chce operację odwrócić, milczała- Puls Biznesu
Synektik	W ramach centrum badań klinicznych dostarczamy produkty do Skandynawii czy Francji. Docelowo chcemy poszerzać naszą działalność o inne kraje. Wierzymy, że radiofarmacja i platforma Evolution mają szansę na globalny sukces - Cezary Kozanecki, CEO
Satis Group	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał postanowienie o otwarciu wobec Satis Group przyspieszonego postępowania układowego.
LC Corp	LC Corp podpisał przyrzeczone umowy sprzedaży budynków biurowych zlokalizowanych we Wrocławiu i w Katowicach za łączną cenę 113,2 mln EUR.
Esotiq	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w czerwcu 2019 r. wyniosły około 16,5 mln PLN i były wyższe o około 23% r/r (narastająco +16% r/r). Powierzchnia wzrosła o ok. 7% r/r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła około 66% i była niższa o około 2 p.p. r/r (narastająco 61%).
Deweoperzy	Robyg, działający dotąd w Warszawie, Gdańsku i Wrocławiu, rozpoczyna działalność w Poznaniu. W pierwszej inwestycji powstać ma około 1.400 lokali mieszkalnych oraz lokale usługowe. "Poznań jest stolicą Wielkopolski i centralnym punktem aglomeracji poznańskiej liczącej ponad 1 milion mieszkańców. Należy podkreślić, że ten potencjał osobowy znajduje odzwierciedlenie w zapotrzebowaniu na lokale mieszkaniowe - w 1Q'19 sprzedaż na tym rynku wzrosła aż o 36 %" - Artur Ceglarsz, wiceprezes Robygu.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP