

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa ponownie słabsza od Europy

Wczorajsza sesja ponownie przyniosła rozczarowanie na rodzimym parkiecie. Blue chipy straciły 0,8% (WIG20 mocno ciążył m.in. Lotos, w przypadku którego poinformowano o wszczęciu przez KE szczegółowego postępowania ws. planowanej fuzji z PKN Orlen), a w ślad za nimi podążyły MiS-ie (mWIG40 -0,6%, sWIG80 - 0,5%). Oznacza to, że GPW wypadła dużo gorzej niż duże europejskie rynki, bowiem DAX zyskał 0,7%, a FTSE 0,5%. Takie zachowanie można zapewne przypisać dwóm czynnikom – nadchodzącej rewizji w MSCI EM oraz nastrojom w USA, które na początku notowań były bardzo słabo (finalnie S&P500 oraz Nasdaq zamknęły się nad kreską). Nastroje w Azji były całkiem pozytywne, zyskały zarówno Nikkei, jak i SCI. Na rynku walutowym warto zwrócić uwagę na parę USD/CNY, która przebiła poziom 7,0. Kalendarium makro jest dziś praktycznie puste, w USA trwa sezon wyników, który w Polsce dopiero się rozkręca (z „nowości” poznaliśmy rezultaty Kęty oraz Asbisu). Kontrakty na najważniejsze indeksy rosły (DAX +1,2%, S&P500 +0,4%), co jednak nie jest gwarantem pozytywnego otwarcia u nas. Rodzime blue chipy mają za sobą 5 spadkowy sesji z rzędu, a w ciągu miesiąca indeks spadł aż o 8,6% i obecnie znajduje się najniższej od października’18. Najbliższego wsparcia dla WIG20 możemy się dopatrywać na poziomie 2100 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Kęty:** Finalna EBITDA w 2Q’19 zgodna z szacunkami [komentarz BDM];
- Inter Cars:** Wzrost sprzedaży w lipcu o 14% r/r [wykres BDM];
- Pekao:** Bank mierzy w osiągnięcie 500 tys. nowych rachunków w 2019 r.;
- Torpol:** Spółka przebuduje stację Łódź Kaliska za 330,7 mln PLN netto;
- PKP Cargo:** Spółka nadal widzi możliwość realizacji prognozy 1,2 mld PLN EBITDA w 2019 r.;
- LC Corp:** Cel sprzedaży spółki ok. 2 tys. lokali w ’19 raczej nieosiągalny – prezes;
- Redan:** Przychody spółki spadły o 22% r/r do ok. 38 mln PLN w lipcu;
- Elektrotim:** Spółka ma list intencyjny dot. budowy linii kablowej za 22,8 mln PLN netto;
- PGNiG:** PGNiG OD dostarczy Arriva Bus Transport Polska 22 mln m3 CNG przez 8 lat;
- PKN Orlen:** Rozmowy z KE w sprawie przejęcia Lotosu w finalnej fazie;
- Elektrobudowa:** Spółka rozpoczyna negocjacje ze spółką Zarmen dotyczące dokapitalizowania;
- Syntechnik:** Oferta spółki o wartości 11,1 mln PLN najkorzystniejsza w trzech przetargach PCZ w Otwocku.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym, walory spółki straciły 15,2%. Do spadków przyczyniły się słabsze od oczekiwań wyniki za 2Q19.

UniCredit - daily



U.S. Pw Equity (UniCredit SPK) biuletyn wydany: 08-08-2019

Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P.

08-Aug-2019 08:08:27

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 32, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzającego raport.

Notowania: środa, 7 sierpnia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 138,2	-0,8%	-6,1%
WIG30	2 454,0	-0,9%	-4,9%
mWIG40	3 853,0	-0,6%	-1,4%
sWIG80	11 632,3	-0,5%	10,0%
WIG	56 625,2	-0,8%	-1,8%
WIG Banki	7 101,0	-0,3%	-4,7%
WIG Bud	1 975,2	-1,4%	3,1%
WIG Chemia	9 823,4	-3,0%	5,1%
WIG Dew	2 253,4	-1,0%	17,9%
WIG Energia	1 982,8	-2,5%	-17,8%
WIG IT	2 412,6	-2,1%	21,1%
WIG Media	5 227,3	0,4%	15,8%
WIG Paliwa	6 905,1	-1,9%	-13,7%
WIG Spoż	3 335,5	1,0%	-1,4%
WIG Surowce	2 863,2	-0,4%	-16,4%
WIG Telco	854,3	-0,1%	37,8%
DAX	11 650,2	0,7%	10,3%
CAC40	5 266,5	0,6%	11,3%
BUX	40 283,5	0,6%	2,9%
S&P500	2 884,0	0,1%	15,0%
DJIA	26 007,1	-0,1%	11,5%
Nasdaq Comp	7 862,8	0,4%	18,5%
Bovespa	102 782,4	0,6%	16,9%
Nikkei225	20 633,3	0,6%	3,1%
S&P/ASX 200	6 551,8	0,5%	16,0%
Złoto	1 505,1	2,3%	17,4%
Miedź	5 683,0	0,0%	-4,7%
Ropa WTI	51,1	-4,7%	6,8%
EUR/PLN	4,32	0,1%	0,7%
USD/PLN	3,85	-0,2%	2,7%
CHF/PLN	3,96	0,3%	3,9%
EUR/USD	1,12	0,3%	-2,0%
USD/JPY	105,8	-0,6%	-3,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 147	-18	-0,83%
Kurs zamknięcia	2 127	-15	-0,70%
Kurs min.	2 110	-30	-1,40%
Kurs max.	2 159	-11	-0,51%
Wolumen obrotu	20 536	1 342	6,99%
Otwarte pozycje	53 852	-189	-0,35%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 163,21	2 124,85	2 173,56	2 138,23	-0,8%	678
WIG30	2 483,32	2 441,19	2 493,85	2 453,98	-0,9%	712
MWIG40	3 886,39	11 602,08	11 750,18	3 852,95	-0,6%	62
SWIG80	11 724,94	3 841,82	3 905,08	11 632,25	-0,5%	24
WIG-PL	58 477,50	57 773,45	58 477,50	57 789,67	-0,8%	762
WIG	57 252,42	56 361,81	57 475,67	56 625,18	-0,8%	768

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	45,12	5 891	-3,9%	-15,1%
CCC	132,00	5 434	3,1%	-31,7%
CD Projekt	215,00	20 666	-1,3%	47,7%
Cyfrowy P.	29,00	18 547	-0,8%	28,5%
Dino	143,10	14 030	0,2%	49,3%
JSW	33,98	3 990	-0,8%	-49,5%
KGHM	83,48	16 696	-0,3%	-6,1%
Lotos	81,66	15 097	-3,6%	-7,7%
LPP	7 205,00	13 347	-0,8%	-8,2%
mBANK	330,00	13 971	1,7%	-22,2%
Orange	6,61	8 668	-0,1%	37,9%
Pekao	97,08	25 481	-0,5%	-10,9%
PGE	8,21	15 351	-4,0%	-17,9%
PGNiG	4,90	28 314	-3,2%	-29,1%
PKN Orlen	92,90	39 734	-1,1%	-14,1%
PKOBP	38,47	48 088	0,2%	-2,5%
Play	31,68	8 045	2,1%	52,3%
PZU	40,13	34 653	-1,0%	-8,6%
Santander Polska	311,00	31 749	-0,3%	-13,2%
Tauron	1,49	2 611	-2,0%	-32,0%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	382,00	874	-3,2%	56,6%	GTC	9,24	4 487	-1,7%	12,8%
Amica	114,00	886	3,6%	-0,7%	Handlowy	51,60	6 742	-1,7%	-25,3%
Amrest	40,05	8 793	1,1%	0,1%	ING BSK	192,00	24 979	0,1%	6,7%
Asseco PL	53,90	4 474	-3,3%	16,9%	Inter Cars	201,00	2 848	1,5%	-3,8%
Azoty	40,26	3 994	-3,6%	29,1%	Kernel	49,00	4 015	0,4%	0,1%
Benefit Sys.	610,00	1 744	-1,6%	-27,7%	Kęty	337,00	3 223	0,6%	2,4%
Bogdanka	36,30	1 235	0,0%	-29,2%	Kruk	175,30	3 319	-1,2%	11,9%
Boryszew	4,48	1 074	0,1%	-4,8%	LC Corp	2,68	1 199	-1,1%	9,4%
Budimex	123,00	3 140	-2,8%	8,3%	Livechat	35,20	906	0,3%	38,9%
CI Games	0,96	145	-0,8%	17,1%	Mabion	72,50	995	-0,7%	-16,3%
Ciech	35,05	1 847	-2,2%	-20,9%	Millennium	7,46	9 044	0,8%	-16,0%
Comarch	175,00	1 423	-0,3%	15,1%	Orbis	103,00	4 746	1,0%	14,2%
Echo	4,28	1 766	-1,2%	31,7%	PKP Cargo	30,60	1 370	-2,7%	-30,3%
Enea	8,15	3 598	0,0%	-17,7%	PlayWay	178,00	1 175	0,5%	31,9%
Energia	7,19	2 975	-0,8%	-19,4%	Polimex	2,44	577	0,0%	-13,2%
Eurocash	19,08	2 655	0,7%	8,4%	Stalprodukt	196,00	1 094	-1,0%	-38,8%
Famur	4,32	2 483	-2,3%	-20,0%	Trakcja	2,13	109	-2,5%	-46,1%
Forte	26,10	625	0,2%	14,7%	VRG	4,24	994	-0,9%	5,0%
Getin	1,04	197	-1,9%	52,9%	Wawel	658,00	987	8,2%	-21,1%
GPW	40,15	1 685	0,4%	9,5%	WP.PL	62,40	1 809	0,6%	18,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (vSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 08FEB2019-08AUG2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

08-Aug-2019 07:50:55

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 08FEB2019-08AUG2019

Copyright© 2019 Bloomberg Finance L.P.

08-Aug-2019 07:51:17

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kęty

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19

Kęty – wyniki 2Q'19 [mln PLN]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19P zarząd	odchyl.	1H'18	1H'19	zmiana r/r	2019P zarząd	realizacja po 1H'19
Przychody ze sprzedaży	748,8	831,8	11,1%	820,0	1,4%	1 423,6	1 610,7	13,1%	3 216,0	50,1%
EBITDA	126,4	135,5	7,2%	135,0	0,4%	231,5	241,0	4,1%	488,0	49,4%
EBIT	94,5	101,3	7,3%	102,0	-0,6%	169,0	178,0	5,3%	344,0	51,7%
Zysk (strata) brutto	89,5	94,3	5,4%	96,0	-1,7%	158,8	166,1	4,6%	325,0	51,1%
Zysk (strata) netto	71,7	75,5	5,4%	77,0	-1,9%	125,0	133,5	6,8%	261,0	51,1%
Marża EBITDA	16,9%	16,3%		16,5%		16,3%	15,0%		15,2%	
Marża EBIT	12,6%	12,2%		12,4%		11,9%	11,0%		10,7%	
Marża netto	9,6%	9,1%		9,4%		8,8%	8,3%		8,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Kęty – wyniki wg segmentów 2Q'19 [mln PLN]

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
Razem										
Sprzedaż	601,5	664,3	716,5	660,3	674,8	748,8	811,5	758,3	778,9	831,8
zmiana r/r	15,9%	17,7%	13,0%	20,0%	12,2%	12,7%	13,3%	14,8%	15,4%	11,1%
EBITDA	99,5	110,9	128,7	82,1	105,1	126,4	140,3	91,6	110,1	135,5
marża	16,5%	16,7%	18,0%	12,4%	15,6%	16,9%	17,3%	12,1%	14,1%	16,3%
SWW										
Sprzedaż ogółem	272,7	298,5	305,0	261,7	296,4	327,9	351,9	293,6	326,5	341,5
zmiana r/r	38%	30%	11%	13%	9%	10%	15%	12%	10%	4%
Sprzedaż na zewn.	220,0	227,8	236,0	207,9	232,5	255,1	274,0	237,7	250,3	263,2
zmiana r/r	40%	27%	12%	12%	6%	12%	16%	14%	8%	3%
EBITDA	32,7	38,8	48,3	30,2	38,8	50,2	48,7	25,0	29,7	41,7
marża	12,0%	13,0%	15,8%	11,5%	13,1%	15,3%	13,8%	8,5%	9,1%	12,2%
SOG										
Sprzedaż ogółem	147,5	150,2	161,6	165,6	178,4	170,0	178,7	179,4	200,4	192,8
zmiana r/r	21%	28%	24%	29%	21%	13%	11%	8%	12%	13%
Sprzedaż na zewn.	147,5	150,2	161,6	165,5	178,4	170,0	178,7	179,4	200,4	192,8
zmiana r/r	21%	28%	24%	29%	21%	13%	11%	8%	12%	13%
EBITDA	28,5	27,1	32,3	24,6	30,3	29,8	34,1	24,7	36,1	36,8
marża	19,3%	18,0%	20,0%	14,9%	17,0%	17,5%	19,1%	13,8%	18,0%	19,1%
SSA										
Sprzedaż ogółem	235,1	287,8	320,1	288,1	264,9	324,8	360,0	342,5	328,8	376,4
zmiana r/r	-2%	7%	9%	22%	13%	13%	12%	19%	24%	16%
Sprzedaż na zewn.	234,0	286,3	318,8	286,8	263,9	323,6	358,8	341,1	328,1	375,8
zmiana r/r	-2%	7%	9%	22%	13%	13%	13%	19%	24%	16%
EBITDA	40,2	49,6	54,6	27,7	38,8	52,7	58,9	39,4	45,8	62,4
marża	17,2%	17,3%	17,1%	9,7%	14,7%	16,3%	16,4%	11,5%	14,0%	16,6%
Inne + wyłączenia										
Sprzedaż ogółem	3,6	3,5	3,6	3,7	3,8	3,9	3,8	3,9	3,9	3,8
zmiana r/r	17%	16%	4%	-14%	8%	10%	6%	6%	1%	-1%
Sprzedaż na zewn.	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
zmiana r/r	-31%	-31%	60%	67%	66%	32%	5%	-1%	-5%	11%
EBITDA	-1,9	-4,5	-6,5	-0,4	-2,8	-6,3	-1,3	2,5	-1,4	-5,4

Źródło: DM BDM S.A., spółka, marża EBITDA liczona do sprzedaży ogółem

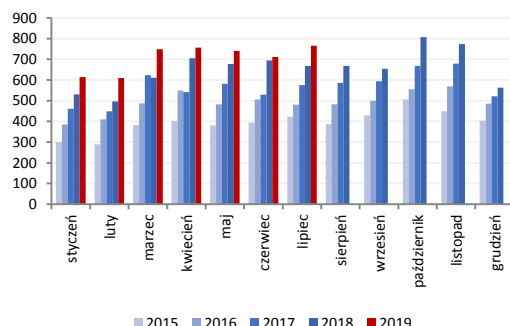
BDM: Wyniki mniej więcej zgodne z szacunkami publikowanymi przez spółkę w końcówce czerwca. Nieco wyższe przychody, nieco niższy zysk netto (większe ujemne saldo działalności finansowej).

- Wzrost EBITDA w 2Q'19 r/r w SOG i SSA, natomiast spadek w SWW.
- 2Q'19 bardzo dobry pod względem przepływów z działalności operacyjnej (+137 mln PLN vs +60 mln PLN rok temu), głównie przez ograniczenie zapasów.
- CAPEX po 1H'19 = 145 mln PLN (plan na 2019 = 284 mln PLN)
- Dług netto 694 mln PLN (po 3Q'19 ma wzrosnąć o max. 40 mln PLN).
- Po 1H'19 spółka wypracowała 241 mln PLN EBITDA, co daje realizację prognozy rocznej na poziomie 49,4% (wykonanie wyniku w 2018 i 2017 roku po 1H wynosiło dokładnie 50%, w kilku wcześniejszych latach nie przekraczało tej wartości). Zarząd podtrzymał prognozę roczną.
- Widoczne są pewne symptomy spowolnienia po stronie popytu, chociaż na razie pozostaje on stabilny. Spółka określa w prezentacji perspektywę na 3Q'19 jako „stabilne”.

Inter Cars

Spółka zwiększyła w lipcu przychody o 14% do 765 mln PLN.

Inter Cars – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Asbis

Spółka w 2Q'19 miała 370,9 mln PLN przychodów, 5,8 mln PLN EBITDA, oraz 0,9 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 354,7 mln PLN, 4,0 mln PLN, oraz 0,8 mln PLN zysku netto.

Redan

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę Redan w lipcu 2019 r. wyniosła ok. 38 mln PLN i była niższa o 22% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż Grupy Redan wyniosła ok. 278 mln PLN i była niższa o ok. 14% r/r.

Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklepy internetowe marki Top Secret w Polsce oraz na Ukrainie w lipcu 2019 r. wyniosły 2,5 mln PLN, co oznacza spadek o 15% w stosunku do lipca 2018 roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sklepów internetowych Top Secret wyniosła 19,5 mln PLN i była 3% wyższa niż w tożsamym okresie roku poprzedniego.

Powierzchnia punktów handlowych działających w sieci sprzedaży marek Top Secret, Troll i DryWash na koniec lipca 2019 wyniosła 37,2 tys. m², tj. była o 3% wyższa niż w tym samym momencie 2018 r.

W segmencie dyskontowym poziom sprzedaży towarów w lipcu 2019 r. wyniósł ok. 18 mln PLN.

Redan/TXM

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę TXM wyniosła ok. 18 mln PLN w lipcu 2019 r., co oznacza spadek o 30% r/r. W ujęciu narastającym sprzedaż wyniosła ok. 146 mln PLN, tj. o 24% mniej niż w roku poprzednim.

Sieć TXM na koniec lipca składała się z 292 sklepów własnych o łącznej powierzchni 72,7 tys. m² która była o ok. 30% niższa niż na koniec lipca 2018.. Sprzedaż na działalności zaniechanej tj. działalności zagranicznej, zmniejszyła się w lipcu o 43% r/r. W czerwcu 2019 roku zakończyła się działalność na rynku słowackim a w lipcu na rynku rumuńskim.

Pekao

Wartość kredytów i pożyczek udzielonych klientom banku według wartości nominalnej wyniosła 151,6 mln PLN zł na koniec czerwca i była wyższa o 12,3 mln PLN tj. 9% w skali roku.

Bank podał, że w 1H'19 kontynuował działania, mające na celu budowanie pozycji lidera na rynku finansowania dóbr konsumpcyjnych. Sprzedaż netto pożyczek gotówkowych w 1H'19 wyniosła 2,8 mld PLN a wzrost portfela pożyczek gotówkowych wyniósł 12,7% r/r do poziomu 13 mld PLN.

Sprzedaż kredytów mieszkaniowych wyniosła 4,9 mld PLN, co przełożyło się na wzrost portfela o 10,6% r/r. Udział Banku w rynku złotych kredytów mieszkaniowych, pomimo zakończenia rządowego programu "Mieszkanie dla Młodych", utrzymuje się na poziomie około 18% a bank zajmuje pozycję wicelidera.

W 1H'19 depozyty klientów indywidualnych w banku wzrosły o 4,3 mld PLN. Roczna dynamika wzrostu depozytów klientów indywidualnych wyniosła 12,6% i była wyższa od rynku.

Aktywa netto funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Pekao TFI na koniec czerwca 2019 r. wyniosły 20,4 mln PLN i były wyższe o 1,2 mln PLN, tj. 6% w porównaniu do końca czerwca 2018 r.

Pekao

Bank otworzył 208 tys. nowych kont dla klientów indywidualnych w 1H'19, co oznacza wzrost o 19% w skali roku. Pekao mierzy w osiągnięcie 500 tys. nowych rachunków bieżących w całym 2019 r.

Strategia banku do 2020 roku zakłada otwieranie co najmniej 400 tys. nowych rachunków rocznie. W kwietniu br. prezes informował, że bank planuje otworzyć w br. kilkadziesiąt tysięcy więcej rachunków niż w 2018 roku. W 2018 roku bank pozyskał 406 tys. rachunków brutto.

Pekao podał, że umacnia także wiodącą pozycję wśród banków zorientowanych na pozyskanie młodych klientów. W 1H'19 liczba pozyskanych nowych klientów w wieku 13-17 lat była o 50% wyższa w skali roku.

Pekao

Bank Pekao planuje, że w 2019 roku koszty ryzyka banku będą na poziomie 40-45 pb. Koszty ryzyka w 1H'19 roku wyniosły 38 pb, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 35 pb. W 2Q'19 wyniosły one 47 pb.

Dodatkowo bank podtrzymuje cel osiągnięcia 3 mld PLN zysku w 2020 roku. Zysku w 2020 roku wspierany będzie przez spodziewane efekty działań transformacyjnych.

Torpol

Torpol zawarł umowę na realizację przebudowy stacji Łódź Kaliska z PKP PLK. Wynagrodzenie spółki w ramach umowy wynosi ok. 406,8 mln PLN brutto (330,7 mln PLN netto). Termin realizacji inwestycji wynosi 38 miesięcy od daty rozpoczęcia.

Przedmiotem zawartej umowy jest zaprojektowanie oraz kompleksowa przebudowa stacji Łódź Kaliska. Prace mają objąć m.in. rozbiórkę i wymianę torów, urządzeń sterowania ruchem kolejowym, sieci trakcyjnej i elektroenergetycznej oraz teletechnicznej, a także przebudowę peronów i przejść podziemnych wraz z wykonaniem odwodnienia. Ponadto w ramach inwestycji dokończona zostanie także budowa wiaduktu wschodniego nad al. Bandurskiego, co ma docelowo zwiększyć przepustowość stacji Łódź Kaliska.

W pierwszym etapie, który potrwa około roku, spółka przystąpi do prac projektowych oraz pozyskania odpowiednich pozwoleń, po czym rozpoczną się główne prace budowlane.

PKP Cargo

PKP Cargo, pomimo zmniejszonego, odłożonego popytu na przewozy, nadal widzi możliwość realizacji prognozy 1,2 mld PLN EBITDA grupy w 2019 roku poinformował prezes spółki Czesław Warszewicz.

„Z uwagi na zahamowanie dynamiki przewozów, zwłaszcza w obszarze kruszyw, prowadzimy dokładne analizy dotyczące wpływu przesunięć realizacji kontraktów dotyczących inwestycji infrastrukturalnych. O wynikach analiz rynek oczywiście zostanie poinformowany w najbliższym czasie, a na pewno w raporcie okresowym za 1H'19” - dodał.

Grupa spodziewa się, że dzięki wznowieniu odłożonych inwestycji infrastrukturalnych, już wczesną jesienią zwiększy się przewóz kruszyw po spadku 1H'19.

Zmniejszone zapotrzebowanie na przewozy kruszyw wynikało w przypadku PKP Cargo, w 1H'19, głównie z zejścia wykonawców z budów o łącznej wartości około 5,2 mld PLN. To jest przewóz odłożony, a nie stracony. Te inwestycje będą przeprowadzone, a zejście wykonawców z placów budów wynikało z braku rewaloryzacji kontraktów w związku z rosnącymi kosztami ich realizacji. Dziś zawierane umowy ten element posiadają, więc sytuacja wygląda stabilnie.

„W 1H'19 zostało zawieszonych 9 dużych projektów GDDKiA za kwotę około 4,1 mld PLN. W tym obwodnica Częstochowy w ciągu A1, trzy odcinki S3, S5, S7. Firmy zeszły z placów budowy. Pierwsza inwestycja już została wznowiona i do końca roku ma zostać zakończona. Na kolejne trzy odcinki dróg S3, S5 i S7 przetargi zostały uruchomione i wkrótce zostaną rozstrzygnięte. Na pozostałe 5 projektów przetargi zostaną uruchomione w najbliższych tygodniach i spodziewane jest wyłonienie wykonawcy jeszcze w 2019 roku. W przypadku PKP PLK zawieszenie realizacji dotyczyło m.in. dwóch kontraktów na łączną kwotę 1,1 mld PLN na trasie 7 i E59. Łącznie drogi i kolej dały około 5,2 mld PLN zawieszonych kontraktów. I to głównie spowodowało mniejszy przewóz kruszyw w 1H'19” – dodał prezes.

„Na uwagę zasługują bardzo dobre wyniki przewozowe w segmencie intermodalnym. To było kolejne półrocze, gdzie zanotowaliśmy znaczące wzrosty w odniesieniu do poprzedniego roku i lat wcześniejszych. Jest to produkt silnie rozwijany, zgodny ze strategią grupy PKP Cargo, przynoszący większą stabilność na wahania koniunktury. Zwiększający się udział przewozów intermodalnych w naszej strukturze sprzedaży powoduje, że przy zmniejszeniu przewozu kruszyw w porównaniu 1H'18, mogliśmy wygenerować jedne z najwyższych poziomów rentowności na wszystkich poziomach na przestrzeni ostatnich pięciu lat. Przypomnę, że w I połowie bieżącego roku szacowana rentowność EBIT wyniosła 4,2%, a rentowność netto to 2%” - dodał.

Do wyników grupy w 1H'19 pozytywnie kontrybuowała spółka zależna Advanced World Transport.

LC Corp

Cel sprzedaży w 2019 roku około 2 tys. lokali przez LC Corp jest już raczej nieosiągalny. Powodem są przedłużające się procedury administracyjne i przesunięcia terminów wprowadzenia inwestycji do sprzedaży, poinformował prezes Dariusz Niedosiał. Jak ocenił, zainteresowanie klientów rynkiem mieszkaniowym wciąż jest bardzo duże.

Grupa sprzedała w 1H'19 618 lokali wobec 990 lokali przed rokiem. Prezes Dariusz Niedosiał poinformował, że spadek sprzedaży wynika z przesunięć związanych z wprowadzeniem nowej oferty mieszkań do sprzedaży.

Wskazał, że obecnie największym zagrożeniem dla popytu są rosnące ceny mieszkań i ograniczona podaż. Dodał, że na rynku wciąż występuje duża presja wzrostu kosztów wykonawstwa i cen działek, choć w mniejszym wymiarze niż w poprzednich latach. Dodatkowo spada liczba pozwoleń na budowę w największych miastach, co przełoży się na mniejszą liczbę budów, a tym samym nieco powinno poprawić sytuację na trudnym rynku wykonawstwa.

Elektrotim

Elektrotim podpisał ze spółką SK hi-tech battery materials Poland list intencyjny, którego przedmiotem jest udzielenie Elektrotimowi zamówienia na wykonanie zadania pn. "Budowa linii kablowej 110kV oraz stacji GPO w celu zasilenia zakładu produkcji separatorów do akumulatorów w Dąbrowie Górniczej". Wartość zadania wynosi 22,8 mln PLN netto.

W ramach listu intencyjnego ustalono również warunki realizacji przedmiotu zamówienia (zakres prac, harmonogram finansowo-rzeczowy, gwarancja jakości, kary umowne i inne istotne elementy umowne). Termin wykonania robót to 11 grudnia 2020 r.

PKN Orlen

Ze względu na złożoność procesu przejęcia Grupy Lotos przez PKN Orlen, Komisja Europejska uznała dzisiaj, że potrzebuje więcej czasu na jego pełną analizę. Dlatego współpraca z Komisją będzie kontynuowana w tzw. drugiej, finalnej fazie. Poglębione analizy pozwolą na wypracowanie optymalnych rozwiązań dla rynku w kontekście jego konkurencyjności

Przedmiotem analiz KE w finalnej fazie będą wcześniej zidentyfikowane pokrywające się obszary działalności PKN Orlen i Grupy Lotos, w tym m.in. sprzedaż hurtowa czy detaliczna. Wynikiem tych analiz w finalnej fazie będzie wypracowanie i złożenie środków zaradczych przez PKN Orlen.

Spółka liczy, że dalsze rozmowy z KE pozwolą na stworzenie optymalnych rozwiązań na rynku w kontekście jego konkurencyjności. Komisja ma podjąć decyzję w sprawie przejęcia do 13 grudnia.

PGNiG

PGNiG Obrót Detaliczny, spółka zależna PGNiG podpisała z Arriva Bus Transport Polska kontrakt na dostawy łącznie 22 mln m3 paliwa CNG przez 8 lat. Pierwszą dostawę zaplanowano na 15 sierpnia br.

PGNiG OD dostarczy paliwo dla 54 autobusów, które będą jeździć po Warszawie, poprzez mobilne magazyny gazu i stacje CNG, w tym stację wybudowaną przez Arriva na terenie docelowej zajezdni.

PGNiG

Wyrok w postępowaniu arbitrażowym przeciwko Gazpromowi przed Trybunałem Arbitrażowym w Sztokholmie może zapaść w ciągu "tygodni", uważa wiceprezes PGNiG Maciej Woźniak.

PGNiG

PGNiG może zrealizować więcej niż 29 dostaw LNG do terminalu w Świnoujściu w tym roku. Na przyszły rok spółka zapowiada wykorzystanie 39 slotów, czyli okienek zawinięcia do terminalu.

Elektrobudowa

Elektrobudowa, w odpowiedzi na otrzymaną ofertę objęcia akcji spółki w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o nową emisję akcji, rozpocznie proces negocjacji z Zarmen w przedmiocie szczegółowych parametrów potencjalnej transakcji dokapitalizowania spółki, w tym jej parametrów cenowych, struktury transakcji jak również warunków współpracy operacyjnej z inwestorem.

Spółka w toku realizacji opcji pozyskiwania inwestora branżowego planuje również prowadzenie analogicznych rozmów z alternatywnymi inwestorami w przypadku przedstawiania przez nich satysfakcjonującej oferty objęcia akcji.

UniCredit

Spółka w 2Q'19 miała 2,6 mld EUR wyniku z tytułu odsetek wyniósł, o 0,9% mniej niż rok wcześniej, 1,6 mld EUR wyniku z tytułu prowizji i opłat i był o 3% niższy niż rok wcześniej, oraz 1 029 mld EUR zysku netto, wobec 1 024 mln EUR zysku netto rok wcześniej.

Pfleiderer

Rada nadzorcza spółki rozważyła ponowne delegowanie jej przewodniczącego Zbigniewa Prokopowicza do czasowego pełnienia obowiązków prezesa zarządu na maksymalnie 3 miesiące (z uwagi na wyjątkowe okoliczności spowodowane wydłużającą się procedurą wyboru nowego prezesa zarządu spółki i wysokim prawdopodobieństwem, że taki wybór nie zostanie dokonany do 31 sierpnia 2019 r., tj. końca terminu na który pan Zbigniew Prokopowicz został delegowany do czasowego pełnienia obowiązków prezesa zarządu spółki).

Synektik

Oferty Synektika o łącznej wartości 11,1 mln PLN netto okazały się najkorzystniejsze w trzech postępowaniach o udzielenie zamówienia publicznego, prowadzonych przez Powiatowe Centrum Zdrowia w Otwocku. Przetargi dotyczą dostaw urządzeń medycznych.

Pierwsze postępowanie dotyczy modernizacji i doposażenia poradni onkologicznej i kardiologicznej oraz przychodni rejonowej w zakresie POZ (4,6 mln PLN netto).

Drugie postępowanie obejmuje modernizację i doposażenie poradni chirurgicznej, dermatologicznej, endokrynologicznej oraz przychodni rejonowej z zapleczem laboratoryjnym i RTG w zakresie POZ (2,5 mln PLN netto).

Trzecia oferta została z kolei złożona w postępowaniu dotyczącym modernizacji i doposażenia poradni neurologicznej, urologicznej, ginekologiczno-położniczej z mammografią, laryngologicznej dla dorosłych, laryngologicznej dla dzieci, okulistycznej oraz poradni leczenia zezu (4 mln PLN netto). Maksymalny termin realizacji zamówień to 31 maja 2020 roku.

Action

Action złożył w Sądzie Rejonowym w Warszawie propozycje układowe, które zostały uzgodnione z częścią wierzycieli oraz będą przedmiotem głosowania nad układem.

W maju zarząd spółki przedstawił nowe propozycje układowe, opierając się na uzgodnieniach z częścią wierzycieli. Pod koniec lipca Action ustalił z częścią wierzycieli treść porozumienia, na podstawie którego uzgodniona została treść propozycji układowych, mających być przedmiotem głosowania nad układem.

Jak wówczas podano, zarząd Action liczy, że cały proces będzie trwał nie dłużej niż do końca bieżącego roku. Propozycje uwzględniają spłatę głównej grupy wierzycieli w 61%. Kwoty głównej oraz umorzenie odsetek, z zastrzeżeniem, że wierzyciele ci uzyskają od Action co najmniej 50 tys. PLN. Spłata wierzytelności miałyby nastąpić w formie 29 kwartalnych rat.

Wierzyciele finansowi mieliby zostać spłaćeni w 57,5% wierzytelności głównej, przy czym 40,4% kwoty należności głównej ma zostać spłacone pieniężnie, 9,7% poprzez konwersję długów na nowe akcje Action, a 7,5% kwoty należności pieniężnie w drodze dodatkowej raty układowej.

Według propozycji, drobni wierzyciele oraz wierzyciele, wobec których spółka posiada zobowiązania, o których mowa w art. 160 ust. 1 Prawa Restrukturyzacyjnego, mają otrzymać spłatę wierzytelności w całości w ostatnim dniu roboczym miesiąca kalendarzowego następującym po kwartale, w którym uprawomocni się postanowienie o zatwierdzeniu układu w Postępowaniu Sanacyjnym.

Propozycje zakładają ponadto spłatę "wierzycieli dywidendowych" w 45,3%. Wierzytelności te mają być przez spółkę uregulowane po spłacie innych grup. Chodzi o niewypłaconą dotąd dywidendę spółki za rok 2015 - walne zgromadzenie Action uchwaliło w czerwcu 2016 roku wypłatę 1 PLN dywidendy na akcję.

ZE PAK

Zarząd Zespołu Elektrowni Pątnów Adamów Konin (ZE PAK) uważa, że cena w wezwaniu Argumenol na poziomie 7,5 PLN za akcję mieści się w szacowanym zakresie wartości godziwej akcji.

Unibep

Unibep zawarł umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy 1-go Sierpnia w Warszawie za 22,5 mln PLN netto.

Skarbiec

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI według stanu na dzień wyceny 31 lipca 2019 r. lub na dzień ostatniej statutowej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych wyniosła 3 898,8 mln PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 3 862,1 mln PLN.

PlayWay

Producent gier Play2Chill z grupy PlayWay liczy na debiut na rynku NewConnect w marcu 2020 roku. Spółka planuje wydanie w 4Q'19 "Counter Terrorist Agency". Jak podał prezes, obecnie na portalu Steam lista osób oczekujących na zakup gry (wishlist) wynosi ok. 20 tys. Budżet produkcyjny gry ma zamknąć się kwotą 550 tys. PLN.

W 4Q'20 do sprzedaży ma trafić wyprodukowana i wydana przez spółkę gra "Motor Mechanic". Budżet gry ma wynieść 1 mln PLN, a obecnie na jej zakup oczekuje (wishlist) ok. 10 tys. osób.

11 bit

Data premiery gry "Children of Morta" w wersji na komputery PC została ustalona na 3 września, a 15 października gra zadebiutuje na konsolach Xbox One, PS4 i Nintendo Switch. Producentem "Children of Morta" jest amerykańskie studio Dead Mage, a 11 bit studios świadczy usługi wydawnicze.

Marvipol

PG Dutch Holding I B.V. oraz Marvipol Logistics złożyły do UOKiK wnioski w sprawie utworzenia wspólnego przedsiębiorcy. Wniosek wpłynął 5 sierpnia br. Sprawa jest w toku.

Spółki zamierzają utworzyć wspólnego przedsiębiorcę w celu realizacji wspólnego projektu, polegającego na budowie parku magazynowo-logistycznego.

LiveChat

Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za rok obrotowy 2018/2019 w łącznej kwocie 50,2 mln PLN, czyli 1,95 PLN na akcję. Uwzględniając wypłacone w styczniu i sierpniu zaliczki, do wypłaty pozostała kwota 22,4 mln PLN, czyli 0,9 PLN na akcję.

Dzień dywidendy ustalono na 14 sierpnia, a jej wypłata ma nastąpić 21 sierpnia. Pozostała część jednostkowego zysku spółki, w kwocie 6,8 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy.

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