

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

GPW słabsza od reszty Europy

Środowa sesja była przeciętna w wykonaniu warszawskiego parkietu, bowiem WIG20 stracił 0,2%. Oznacza to tym samym, że na tle większych europejskich giełd zaprezentowaliśmy słabo – DAX zyskał 1,3%, a FTSE wzrósł o 1,1%. Pozytywne nastroje zagościły również w USA, gdzie główne indeksy odnotowały zwyżki (S&P500 +0,8%; DJIA +0,9%). Na lekkich minusach znajdują się główne azjatyckie giełdy. Oczy inwestorów były skierowane wczoraj na publikację zapisu lipcowego posiedzenia FED, jednak nie przyniosło ono większych emocji. Kilku członków wskazało na „konieczność elastycznej funkcji reakcji FED”, a kilku bankierów wskazało, że obecna sytuacja uzasadniała cięcie o 50 pb. Dziś rozpoczyna się sympozjum w Jackson Hole i kluczowe dla rynków będzie zapewne jutrzejsze wystąpienie J. Powella. W kalendarium makro mamy także wysyp wstępnych odczytów PMI dla przemysłu i usług głównych gospodarek (w tym m.in. do Niemiec). W kraju rozpędu nabiera sezon wyników kwartalnych, dzisiaj poznaliśmy już raporty m.in. dla PKP Cargo, PGNiG czy Banku Handlowego. Poranne nastroje są lekko spadkowe, co może oznaczać neutralne otwarcie na GPW. Najbliższym oporem dla pokonania przez byki jest poziom 2150 pkt.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **PKP Cargo:** Wyniki 2Q'19 zgodne z szacunkami; mimo słabego 1H'19 spółka podtrzymuje prognozę roczną [komentarz BDM];
- **PGNiG:** Spółka miała 248 mln PLN zysku netto, 961 mln PLN EBITDA w 2Q'19;
- **Voxel:** Wyraźna poprawa r/r EBITDA w 2Q'19 [komentarz BDM];
- **GTC:** Wyniki netto w 2Q'19 poniżej konsensusu [komentarz BDM];
- **KGHM:** Spółka chce w jak największym stopniu zrealizować budżet na poziomie CAPEX-u;
- **KGHM:** Prezes-dobre wyniki finansowe efektem m.in. wzrostu produkcji;
- **JSW:** Spółka odmawia wypłaty na rzecz Primetech części ceny sprzedaży PBSz w kwocie 5 mln PLN;
- **Tauron:** Spółki zależne Polenergii domagają się od grupy Tauron 48,3 mln PLN;
- **ZUE:** Cel 1 mld PLN przychodów w 2019 r. 'jest w zasięgu ręki';
- **Newag:** Aktualny portfel zamówień spółki wynosi ponad 1 mld PLN (wywiad);
- **Bank Handlowy:** Zysk netto banku w 2Q'19 wyniósł 133,1 mln PLN, poniżej konsensusu;
- **Wawel:** Spółka miała w 2Q'19 1,6 mln PLN zysku netto, spadek 63% r/r;
- **Tauron:** Spółka ogłosiła przetarg na realizację budowy farmy fotowoltaicznej o mocy od 3,1 do 5 MW;
- **Unimot:** Spółka miała 8,3 mln PLN zysku netto w 2Q'19;

WYKRES DNIA

Na ostatniej sesji akcje spółki były jednymi z najbardziej umacniających się walorów (10,1%), tym samym odrobiły część ostatnich spadków.

Ten Square Games - daily



TEN Plw Equity (TEN Square Games SA) biuletyn wykres: Daily 22FEB2019-22AUG2019 Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P. 22-Aug-2019 08:07:36

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 21 sierpnia 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 105,9	-0,2%	-7,5%
WIG30	2 409,1	-0,3%	-6,7%
mWIG40	3 765,2	-0,6%	-3,7%
sWIG80	11 637,5	0,4%	10,1%
WIG	56 121,8	-0,1%	-2,7%
WIG Banki	7 122,8	0,3%	-4,4%
WIG Bud	1 978,0	-1,0%	3,3%
WIG Chemia	9 212,4	-1,4%	-1,5%
WIG Dew	2 256,3	-0,5%	18,0%
WIG Energia	1 863,3	-1,5%	-22,7%
WIG IT	2 513,5	0,1%	26,2%
WIG Media	5 137,5	0,1%	13,8%
WIG Paliwa	6 667,1	0,5%	-16,6%
WIG Spoż	3 211,3	-0,8%	-5,1%
WIG Surowce	2 609,5	-2,6%	-23,8%
WIG Telco	821,5	-1,4%	32,5%
DAX	11 802,9	1,3%	11,8%
CAC40	5 435,5	1,7%	14,9%
BUX	39 648,2	-0,9%	1,3%
S&P500	2 924,4	0,8%	16,7%
DJIA	26 202,7	0,9%	12,3%
Nasdaq Comp	8 020,2	0,9%	20,9%
Bovespa	101 201,9	2,0%	15,1%
Nikkei225	20 600,1	-0,1%	2,9%
S&P/ASX 200	6 507,9	0,4%	15,3%
Złoto	1 506,2	0,1%	17,5%
Miedź	5 711,0	-1,1%	-4,3%
Ropa WTI	55,7	-0,8%	15,9%
EUR/PLN	4,35	-0,3%	1,4%
USD/PLN	3,92	-0,3%	4,6%
CHF/PLN	3,99	-0,5%	4,8%
EUR/USD	1,11	0,0%	-3,0%
USD/JPY	106,5	0,1%	-2,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 105	0	0,00%
Kurs zamknięcia	2 108	-2	-0,09%
Kurs min.	2 103	18	0,86%
Kurs max.	2 132	14	0,66%
Wolumen obrotu	11 807	-4 337	-26,86%
Otwarte pozycje	56 465	569	1,02%

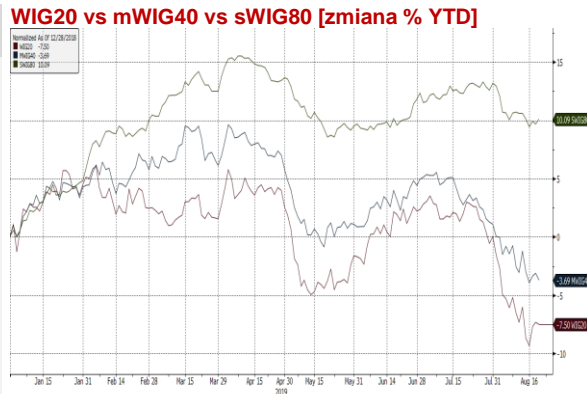
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 108,37	2 103,87	2 129,57	2 105,88	-0,2%	507
WIG30	2 414,98	2 408,95	2 435,30	2 409,13	-0,3%	532
MWIG40	3 775,73	11 566,77	11 637,53	3 765,22	-0,6%	41
SWIG80	11 592,88	3 765,22	3 794,29	11 637,53	0,4%	8
WIG-PL	57 761,50	57 304,39	57 761,50	57 304,39	-0,1%	552
WIG	56 211,70	56 121,78	56 617,12	56 121,78	-0,2%	560

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	42,14	5 502	0,0%	-20,7%
CCC	132,10	5 438	-0,7%	-31,7%
CD Projekt	238,00	22 877	1,6%	63,5%
Cyfrowy P.	28,26	18 074	-0,1%	25,3%
Dino	150,80	14 784	1,9%	57,3%
JSW	33,34	3 915	-2,1%	-50,4%
KGHM	74,90	14 980	-2,7%	-15,7%
Lotos	77,50	14 328	0,0%	-12,4%
LPP	7 030,00	13 023	-1,0%	-10,4%
mBANK	325,40	13 776	-1,2%	-23,3%
Orange	6,03	7 914	-2,2%	25,9%
Pekao	98,16	25 764	0,1%	-9,9%
PGE	7,46	13 948	-2,1%	-25,4%
PGNiG	4,81	27 794	0,7%	-30,4%
PKN Orlen	89,84	38 425	0,6%	-16,9%
PKOBP	39,90	49 875	0,5%	1,1%
Play	31,50	8 005	-3,7%	51,4%
PZU	37,34	32 244	-1,8%	-14,9%
Santander Polska	300,60	30 688	0,8%	-16,1%
Tauron	1,45	2 546	-2,2%	-33,7%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	386,00	883	0,0%	58,2%	GTC	9,50	4 613	-1,0%	16,0%
Amica	107,80	838	-1,6%	-6,1%	Handlowy	51,70	6 755	2,2%	-25,2%
Amrest	39,25	8 618	0,6%	-1,9%	ING BSK	190,20	24 745	-0,7%	5,7%
Asseco PL	56,80	4 714	-0,1%	23,2%	Inter Cars	199,50	2 827	0,3%	-4,5%
Azoty	36,52	3 623	-2,6%	17,1%	Kernel	45,00	3 687	-2,5%	-8,1%
Benefit Sys.	600,00	1 715	0,0%	-28,9%	Kęty	307,00	2 938	-5,8%	-6,7%
Bogdanka	36,10	1 228	-1,4%	-29,6%	Kruk	168,90	3 197	0,6%	7,8%
Boryszew	4,50	1 080	-0,2%	-4,3%	LC Corp	2,34	1 047	-0,8%	-4,5%
Budimex	129,80	3 314	-0,9%	14,3%	Livechat	38,05	980	0,3%	50,1%
CI Games	1,07	162	1,9%	30,7%	Mabion	75,00	1 029	2,2%	-13,4%
Ciech	33,80	1 781	-0,6%	-23,7%	Millennium	7,06	8 565	0,9%	-20,4%
Comarch	172,00	1 399	-0,9%	13,2%	Orbis	104,50	4 815	-0,5%	15,9%
Echo	4,30	1 775	-0,5%	32,3%	PKP Cargo	28,80	1 290	-2,4%	-34,4%
Enea	8,19	3 613	0,0%	-17,3%	PlayWay	172,60	1 139	0,3%	27,9%
Energia	6,50	2 691	-2,4%	-27,0%	Polimex	2,29	542	-1,1%	-18,5%
Eurocash	18,78	2 613	3,8%	6,7%	Stalprodukt	198,40	1 107	-0,6%	-38,0%
Famur	4,12	2 368	-2,1%	-23,7%	Trakcja	2,12	109	-2,5%	-46,2%
Forte	24,80	593	-0,4%	9,0%	VRG	4,28	1 003	-0,1%	5,9%
Getin	0,97	184	4,7%	42,9%	Wawel	668,00	1 002	3,4%	-19,9%
GPW	39,45	1 656	-0,6%	7,6%	WP.PL	62,00	1 798	-1,6%	17,4%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 22FEB2019-22AUG2019
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGNiG

Spółka w 2Q'19 miała 8,3 mld PLN przychodów, 292 mln PLN EBIT, 961 mln PLN EBITDA, oraz 248 mln PLN zysku netto. Powyższe liczby są zgodne z szacunkami, które PGNiG opublikował 29 lipca.

PKP Cargo

Spółka opublikowała finalne wyniki za 2Q'19

PKP Cargo – wyniki 2Q'19 [mln PLN]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19 szacunki	odchyl.	2Q'19P BDM	odchyl.	2Q'19P kons	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	1 282	1 164	-9,2%	1 186	-1,8%	1 181	-1,4%	1 179	-1,2%
EBITDA MSR17	222	160	-28,2%	160	0,0%	161	-0,8%	-	-
EBITDA MSR17 skoryg*	254	197	-22,4%	-	-	188	4,7%	-	-
EBITDA MSSF 16	-	192	-	192	0,0%	192	-0,2%	204	-5,8%
EBITDA MSSF 16 skoryg*	-	229	-	-	-	219	4,4%	-	-
EBIT MSR 17	71	11	-84,6%	-	-	18	-39,4%	-	-
EBIT MSSF16	-	15	-	15	0,7%	23	-34,8%	39	-61,3%
Zysk (strata) brutto	63	-1	-	-	-	4	-	-	-
Zysk (strata) netto	54	-5	-	-4	-	3	-	19	-
Marża EBITDA	17,3%	13,7%		13,5%		13,6%		-	
Marża EBITDA skoryg.	19,8%	16,9%		-		15,9%		-	
Marża EBIT	5,5%	0,9%		-		1,5%		-	
Marża zysku netto	4,2%	-0,4%		-0,3%		0,3%		1,6%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka, *wynik skorygowany o saldo pozostałej działalności operacyjnej, programy pracownicze oraz zmianę rezerw na świadczenia pracownicze

BDM: Spółka już pod koniec lipca podawała szacunkowe wyniki. Finalna EBITDA jest zgodna z nimi.

- EBITDA wg MSSF16 wyniosła 192 mln PLN.
- Jednocześnie EBITDA (MSSF16) po korekcie o saldo pozostałej działalności operacyjnej (wpływ: +3 mln PLN) oraz zmianę rezerw na świadczenia pracownicze (wpływ: -40 mln PLN, m.in. ze względu na obniżenie stopy dyskontowej) wyniosła 229 mln PLN.
- EBITDA wg MSR17 wyniosła 160 mln PLN vs 222 mln PLN rok temu.
- Za spadek wyniku r/r odpowiadają niższe przychody.
- Po stronie kosztowej wzrost wynagrodzeń, jednocześnie udało się ograniczyć koszty usług obcych i zużycia materiałów/energii.
- CAPEX po 1H'19 = 523 mln PLN (w tym 234 mln PLN w 2Q'19) vs 345 mln PLN w 1H'18.
- CF operacyjny w 2Q'19 = 193 mln PLN (vs 194 mln PLN rok temu).
- Dług netto = 1,76 mld PLN.
- Zarząd podtrzymał prognozę 1 153 mln PLN EBITDA wg MSSF16 na 2019 rok. Realizacja po 1H'19 = 450 mln PLN.
- Realizacja prognozy implikowałaby osiągnięcie 703 mln PLN EBITDA w 2H'19, czyli po średnio 351 mln PLN na kwartał.
- Przy teoretycznym przyjęciu 10% marginesu błędu dla prognozy rocznej, średnia implikowana EBITDA w 3 i 4Q'19 musiałyby wynieść po ok. 294 mln PLN. Czyli dużo wyżej niż wyniki wypracowane w 1 i 2Q'19 (259 mln PLN i 192 mln PLN).

Voxel

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19

Voxel – wyniki 2Q'19 [mln PLN]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	1H'18	1H'19	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	33,8	46,6	38,1%	66,3	95,7	44,3%
Zysk brutto ze sprzedaży	10,8	13,7	27,4%	19,9	26,7	34,4%
Zysk na sprzedaży	5,6	7,8	38,8%	10,5	15,0	43,4%
EBITDA	9,2	13,7*	49,0%	17,9	26,5**	47,6%
EBIT	5,7	8,1	43,2%	10,9	15,5	42,0%
Zysk (strata) brutto	5,5	6,9	26,5%	10,3	13,0	27,1%
Zysk (strata) netto	4,3	5,5	29,6%	8,1	10,5	28,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	32,0%	29,5%		30,0%	27,9%	
Marża EBITDA	27,2%	29,3%		27,0%	27,7%	
Marża EBIT	16,8%	17,4%		16,5%	16,2%	
Marża zysku netto	12,6%	11,8%		12,3%	10,9%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka, *12,0 mln PLN wg MSR17, **23,2 mln PLN wg MSR17

BDM: Wyniki 2Q'19 wyraźnie lepsze r/r.

- Przychody wzrosły o 38% r/r (wzrost w Voxel S.A. o 29%, spadek w Alteris o 30% r/r ze względu na wysoką bazę, konsolidacja nowych spółek +7,1 mln PLN).
- EBITDA w 2Q'19 wyniosła 13,7 mln PLN.
- EBITDA wg MSR17 (czyli wg porównywalnych zasad ujęcia leasingu/najmu r/r) w 2Q'19 = 12,0 mln PLN (vs 9,2 mln PLN rok temu).
- CAPEX po 1H'19 = 19,6 mln PLN (w tym tradycyjne nakłady inwestycyjne = 9,4 mln PLN). Kwota 8,0 mln PLN to zapłata wierzytelności wobec Scanix – w toku jest proces uprawomocnienia się postanowienia o układzie (dojdzie do konwersji wierzytelności na kapitał zakładowy).

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

GTC

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19.

GTC – wyniki 2Q'19 [mln EUR]

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	2Q'19P BDM	odchylenie	2Q'19 kons. PAP	odchylenie
Przychody	37,7	41,8	11,0%	47,9	-12,7%	41,8	0,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	27,3	31,6	15,7%	36,6	-13,8%	-	-
EBITDA	33,7	36,7	9,0%	55,0	-33,3%	-	-
EBITDA adj.	22,8	26,9	17,9%	32,0	-15,8%	-	-
EBIT	33,5	36,5	8,9%	54,8	-33,4%	35,3	3,5%
EBIT adj.	22,7	26,8	17,8%	31,8	-16,0%	-	-
Wynik brutto	26,7	28,0	5,1%	45,6	-38,5%	-	-
Wynik netto	21,8	23,1	6,1%	36,9	-37,4%	25,8	-10,5%
Rewaluacja	10,8	9,8	-	23,0	-	-	-
marża brutto ze sprzedaży	72,4%	75,5%		76,5%		-	
marża EBITDA adj.	60,6%	64,4%		66,8%		-	
marża EBIT adj.	60,3%	64,0%		66,5%		-	
marża netto	57,8%	55,2%		77,1%		61,7%	

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

BDM:

- Wyniki są poniżej naszych oczekiwań (całościowo; gł. przez niższą rewaluację) oraz słabsze od konsensusu (na poziomie zysku netto).
- Deweloper wypracował 41,8 mln EUR przychodów (+11% r/r), w tym 31,7 mln EUR wpływów z najmu. Wynik brutto ze sprzedaży podniósł się o 16% r/r do 31,6 mln EUR.
- Raportowana EBITDA zwiększyła się do 36,7 mln EUR (+9% r/r), natomiast po oczyszczeniu o 9,8 mln EUR rewaluacji portfolio w 2Q'19 (spodziewaliśmy się 23 mln EUR), skorygowana EBITDA zwiększyła się o 18% r/r do 26,9 mln EUR. Zysk netto podniósł się do 23,1 mln EUR.
- W prezentacji wynikowej spółka podała, że wskaźnik EPRA NAV wyniósł 1,18 mld EUR, natomiast LtV było bliskie 46%.
- Wskaźnik wynajęcia nieruchomości biurowych na koniec 2Q'19 wynosił 94%, a w przypadku części handlowej 95%.

Bank Handlowy

Bank w 2Q'19 miał 288,4 mln PLN wyniku odsetkowego, 153,3 mln PLN wyniku z opłat i prowizji, oraz 133,1 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 288,4 mln PLN, 140 mln PLN, oraz 141,3 mln PLN zysku netto.

XTB

Spółka w 2Q'19 miała 47,9 mln PLN przychodów, 5,4 mln PLN EBIT, oraz 4,4 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 84,2 mln PLN, 42,5 mln PLN, oraz 40,9 mln PLN zysku netto.

KGHM

KGHM chce zrealizować założony w budżecie poziom nakładów inwestycyjnych w jak największym stopniu, nie zakłada jego przekroczenia.

Po 1H'19 nakłady inwestycyjne spółki wyniosły 1,0 mld PLN (w tym koszty finansowania zewnętrznego), co oznacza wzrost o 35% r/r. Budżet na 2019 rok przewiduje 2,5 mld PLN nakładów rzeczowych dla spółki-matki.

KGHM

Dobry wynik finansowy KGHM to m.in. efekt wzrostu produkcji i optymalizacji kosztów - powiedział w środę na konferencji prezes spółki Marcin Chłudziński. Dodał, że wyniki takie zostały osiągnięte pomimo spadków cen miedzi i srebra.

ZUE

ZUE celuje w osiągnięcie 1 mld PLN przychodów w br. i po 1H'19 ocenia, że ten cel "jest w zasięgu ręki", poinformowała wiceprezes Anna Mroczek.

"Od 1Q'19 do 1H'19 poprawiamy sukcesywnie nasze wyniki, widzimy swoje perspektywy 'przyzwoicie'. Zwiększamy zatrudnienie, które obecnie wynosi ok. 930 osób, startujemy w nowych przetargach. Portfel zamówień wynosi 1,6 mld PLN w podpisanych umowach, oczekujemy na podpisanie kolejnych, gdzie mamy najlepsze złożone oferty, na 716 mln PLN" - wymienił prezes Wiesław Nowak.

Zarząd podkreślił, że kontynuuje i będzie kontynuował prace na wszystkich kontraktach, także tych zawartych w latach 2016-2017, gdzie marże są najniższe.

"Główny cel to zachowanie płynności i to wykonaliśmy znakomicie. Przełom czerwca/lipca miał być najtrudniejszy, jak chodzi o płynność, i był. Przetrwaliśmy ten najgorszy okres. Jesteśmy na stabilnej drodze, choć nie łatwej" - podkreśliła Mroczek. Dodała, że wzrostowi obrotu o 50% r/r w 1H'19 towarzyszył tylko 2% wzrost kosztów zarządu. Ponadto poinformowała, że nie było zasadniczych zmian w wycenie kontraktów.

"Nowe kontrakty, pozyskane w 2018 i 2019 to są kontrakty spokojne, w sensie finansowym, z marżami, które są satysfakcjonujące i uwzględniające ryzyka. Są dużo lepsze. Natomiast część kontraktów z okresu składania ofert 2016 i 2017 nadal ciąży na wynikach. Wyniki się poprawiają, ale mogłyby być dużo lepsze" - powiedział z kolei Nowak.

ZUE

ZUE ocenia, że jednym z największych problemów firm wykonawczych w segmencie infrastruktury stał się brak zaufania ze strony instytucji finansujących, poinformowali członkowie zarządu. Według nich, banki wykazują jednakowo "dystans" wobec wszystkich firm z branży, także tych stabilnych.

Drugi problem to podejmowanie decyzji kontraktowych, związanych z robotami uzupełniającymi, które mają skutki finansowe. Ten proces trwa długo. Z wypowiedzi przedstawicieli zarządu wynika, że obecnie mniejszymi problemami, choć nadal nie małymi, są zmagania z cenami materiałów budowlanych i dostępem do siły roboczej.

"Ceny materiałów spadły, ale nie wiem, czy ten trend będzie podtrzymany. Gdy program [Krajowy Program Kolejowy] przyspieszy, to wzrosną" – powiedział prezes.

Poinformował także, że spółce udaje się zwiększać zatrudnienie (także w oparciu o pracowników zza wschodniej granicy) i rozwijać kompetencje kadry, jednocześnie przeciwdziałając odpływowi zatrudnionych do innych firm.

**JSW/
Primetech**

Spółka odmawia dokonania wypłaty kwoty 5 mln PLN, stanowiącej część ceny sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów.

20 maja JSW zawarło finalną umowę zakupu za 204 mln PLN 95,0% akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów od Primetech. JSW zapłaciła wówczas 199 mln PLN, a pozostałe 5 mln PLN miało zostać zapłacone w ciągu trzech miesięcy.

Z komunikatu wynika, że w przesłanym Primetech piśmie, JSW wskazał m.in., że wskaźnik EBITDA osiągnięty przez Przedsiębiorstwo Budowy Szybów za rok 2018 był niższy od wartości warunkującej wypłatę kwoty zatrzymanej. Jak podano, JSW wskazało na gotowość omówienia zaistniałej sytuacji na stosownym spotkaniu.

**Tauron/
Polenergia**

Amon i Talia, spółki zależne Polenergii, złożyły do Sądu Okręgowego w Gdańsku pozwy przeciwko spółce zależnej Tauronu w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i domagają się łącznie 48,3 mln PLN.

Pozwy zostały złożone przeciwko spółce Polska Energia-Pierwsza Kompania Handlowa. Amon domaga się zapłaty 29 mln PLN tytułem odszkodowania wraz z odsetkami i kosztami procesu.

Wniesienie nowego pozwu przez Amon wynika z faktu, że wyrokiem częściowym i wstępnym z dnia 25 lipca 2019 r., Sąd Okręgowy w Gdańsku, IX Wydział Gospodarczy uwzględnił powództwo Amon w części dotyczącej ustalenia bezskuteczności oświadczeń o wypowiedzeniu przez PKH umów sprzedaży energii i praw majątkowych.

Talia wniosła do sądu o trzecią zmianę powództwa przeciwko PKH w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez PKH z Talia. Talia domaga się zapłaty 19,3 mln PLN tytułem odszkodowania wraz z odsetkami.

Newag

Aktualny backlog grupy Newag przekracza 1 mld PLN, a obecne przetargi dobrze rokują na wielkość przyszłorocznego portfela zamówień - poinformował prezes spółki Zbigniew Konieczek. Dodał, że Newag prowadzi z PKP Cargo rozmowy na temat umowy na dostawę od 2021 roku 24 lokomotyw dwusystemowych.

"Obecnie uczestniczymy w postępowaniach przetargowych w Czechach oraz we Włoszech" - dodał.

"W ostatnim czasie wygraliśmy kilka przetargów. Zawarliśmy umowę na dostawę dla Województwa Podkarpackiego zespołów trakcyjnych na blisko 200 mln PLN. Złożyliśmy ofertę do Szybkiej Kolei Miejskiej na przeglądy, nasza oferta jest jedyna, dlatego spodziewamy się pozytywnego rozstrzygnięcia przetargu o wartości około 40 mln PLN. Dla Województwa Zachodniopomorskiego będziemy realizować przeglądy 13 EZT Impul o wartości około 39 mln PLN" - powiedział Konieczek.

"Jesteśmy w trakcie rozmów z PKP Cargo w sprawie umowy na dostawę 24 lokomotyw dwusystemowych - z systemami 3kv DC użytkowanym w Polsce i 25 kV AC używanymi w Czechach i na Słowacji. Produkcja zajmie nam przynajmniej dwa lata, dostawy lokomotyw mają rozpocząć się w 2021 roku" - dodał.

Prezes poinformował, że w 1H'19 budżet Newagu jest realizowany zgodnie z założonym planem.

"Cały czas produkujemy już seryjnie lokomotywy Dragon 2. W tej chwili mamy zamówienia na 30 sztuk, a jesteśmy obecnie w trakcie produkcji 18 lokomotyw. W tym roku produkujemy także 8 lokomotyw Griffindla PKP Intercity" - powiedział.

Newag

Newag planuje w grudniu 2019 roku uruchomienie produkcji nadwozi w nowej hali - poinformował prezes spółki Zbigniew Konieczek. Koszt inwestycji ma przekroczyć 20 mln PLN.

"Trwa budowa hali, w której produkowane będą nadwozia do lokomotyw i do elektrycznych zespołów trakcyjnych. Hala będzie również przystosowana do produkcji pojazdów piętrowych, wagonów osobowych i tramwajów. W tej chwili budynek jest zadaszany, w grudniu planujemy rozpocząć produkcję. Część produkcji będzie zautomatyzowana" - powiedział prezes. "W nowej hali znajdzie się również nowoczesne stanowisko do prostowania poszyc. Inwestycja wyniesie powyżej 20 mln PLN" - dodał.

Newag prowadzi w innym budynku inwestycję w linię do produkcji i naprawy zestawów kołowych.

"Pierwsza maszyna w adoptowanym obiekcie zostanie umieszczona we wrześniu. Finał inwestycji powinien nastąpić w lutym 2020 roku. W przypadku prostych zestawów kołowych produkcja może sięgnąć kilka tys. sztuk rocznie. Jednak nasze zestawy kołowe różnią się. Na pewno ta inwestycja, która kosztować będzie ponad 20 mln PLN, zabezpieczy nasze potrzeby na najbliższe lata" - powiedział Konieczek.

Tauron

Tauron ogłosił przetarg na realizację budowy pierwszej farmy fotowoltaicznej o mocy od 3,1 do 5 MW zlokalizowanej w Jaworznie. Termin składania ofert wyznaczony został na 13 września.

Spółka poinformowała, że obecnie program jest na etapie przygotowywania, w tym uzyskiwania niezbędnych decyzji administracyjnych. Obejmuje on pięć lokalizacji, a potencjał każdej z farm jest silnie uzależniony od uwarunkowań lokalizacyjnych, co rzutuje na wielkość mocy instalacji. Inwestycje są rozwijane na obszarach noszących ślady działalności przemysłowej - tereny po byłych elektrowniach oraz składowiska odpadów paleniskowych.

Tauron podał, że najbardziej zaawansowane obecnie są projekty w Jaworznie i Mysłowicach. W Jaworznie trwa procedura wyboru wykonawcy farmy, a w Mysłowicach toczy się postępowanie na opracowanie projektu budowlano-wykonawczego wraz z analizą produktywności oraz uzyskania pozwolenia na budowę farmy. W Stalowej Woli aktualnie trwa procedura uzyskania decyzji o uwarunkowaniach środowiskowych.

PGNiG

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PGNiG zmieniło w środę statut spółki. Zmiany dotyczą zasad zbywania składników aktywów trwałych i kompetencji rady nadzorczej.

Projekt uchwały ws. zmiany statutu spółki został zgłoszony przez Skarb Państwa - jako akcjonariusza posiadającego 71,9% udziałów. Uchwała została przyjęta przez NWZA bez głosu sprzeciwu.

Zgodnie z uchwałą, zbycie przez spółkę składników aktywów trwałych o wartości rynkowej powyżej 0,1% sumy aktywów, będzie się mogło odbyć nie tylko w trybie przetargu, ale także w drodze aukcji. A w przetargu lub aukcji nie będą mogli startować członkowie zarządu i rady nadzorczej spółki, podmioty zaangażowane w prowadzenie przetargu lub aukcji, ich rodziny, a także osoby, pozostające z prowadzącymi przetarg lub aukcję "w takim stosunku prawnym lub faktycznym, że może to budzić uzasadnione wątpliwości co do bezstronności prowadzącego przetarg lub aukcję".

Uchwała przewiduje też, że zarząd wraz z rocznym sprawozdaniem z działalności spółki przedkłada radzie nadzorczej sprawozdania, m.in. dotyczące wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usług marketingowych, w zakresie public relations i komunikacji społecznej oraz doradztwa związanego z zarządzaniem.

Kompetencje rady nadzorczej uchwała rozszerza m.in. o wyrażanie zgody na rozporządzenie składnikami aktywów trwałych, jeśli ich wartość przekracza 20 mln PLN lub 5% sumy aktywów oraz na objęcie lub nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej 20 mln PLN lub 10% sumy aktywów.

Rada będzie musiała też wyrażać zgodę na zawarcie umów na usługi prawne, marketingowe, public relations i komunikacji społecznej oraz doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi - łączne lub w innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem - przekracza 500 tys. PLN netto rocznie.

Archicom

Archicom Residential - spółka zależna Archicomu - zawarła umowę nabycia nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, o powierzchni 1,3 ha za cenę netto 40,5 mln PLN.

Wawel

Spółka w 2Q'19 miała 97,7 mln PLN przychodów, 0,7mln PLN EBIT, oraz 1,6 mln PLN zysku netto. Rynek oczekiwał odpowiednio 93-93,6 mln PLN przychodów, 1,7-2,3 mln PLN EBIT, oraz 2,4-3,1 mln PLN zysku netto.

Torpol

Torpol zawarł aneks do umowy z PKP PLK o wartości ok. 19,9 mln PLN netto na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk.

Unimot

Spółka w 2Q'19 miała 1,0 mld PLN przychodów, 8,4 mln PLN EBIT, oraz 8,3 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 843,8 mln PLN, -5,5 mln PLN EBIT, oraz 7,8 mln PLN straty netto.

Aplisens

Spółka w 1H'19 miała 55,7 mln PLN przychodów, 9,3 mln PLN EBIT, oraz 7,5 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 48,8 mln PLN, 8,8 mln PLN, oraz 7,4 mln PLN zysku netto.

Kino Polska

Spółka w 1H'19 miała 77,4 mln PLN przychodów, 38 mln PLN EBITDA, oraz 10,2 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 68,9 mln PLN, 26 mln PLN, oraz 35,5 mln PLN zysku netto.

Santander BP

Akcjonariusze banku zdecydują o podziale Santander Securities oraz zbyciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Centrum Usług Inwestycyjnych, wynika z projektów na nadzwyczajne walne zgromadzenie, zaplanowane na 23 września.

Podział Santander Securities nastąpi poprzez przeniesienie na Santander BP części majątku (aktywów i pasywów) oraz praw i obowiązków spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Santander Securities związanej ze świadczeniem usług maklerskich oraz poprzez przeniesienie na Santander Finance sp. z o.o. części majątku spółki dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Santander Securities związanej z prowadzeniem działalności szkoleniowej w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego.

PZU

PZU uruchomiło bezpłatny internetowy serwis do obsługi pracowniczych planów kapitałowych przez pracowników. System umożliwi sprawdzanie stanu oszczędności, kontrolowanie wysokości wpłat odprowadzanych na rachunek w PPK i składanie zleceń.

Asbis

Asbisc Enterprises wypracował według wstępnych danych skonsolidowane przychody na poziomie ok. 138 mln USD w lipcu br. wobec 158 mln USD w lipcu 2018 r. Przychody ASBIS są zgodne z oczekiwaniami firmy.

„W Asbis rozpatrujemy nasze przychody w kilkuletniej perspektywie, obserwując trendy rynkowe i dostosowując się do zmieniających się warunków w naszej branży. Cieszy nas, że trend naszych przychodów jest od kilku lat rosnący, jesteśmy też zadowoleni z obecnie wypracowanego poziomu przychodów. Poprzedni rok był rekordowy w historii Asbis, w którym nasze wyniki były pod wpływem kilku niepowtarzalnych czynników. Porównanie obecnego i ubiegłego roku jest nieuniknione, jednak nie w pełni pokazuje naszą obecną sytuację. Zgodnie z naszymi zapowiedziami obecnie koncentrujemy się na wypracowaniu większych marż, na co zgodnie z naszymi oczekiwaniami wpływ będzie miał m.in. rozwój portfolio produktowego naszych marek własnych oraz wzmocnienie kompetencji Asbis w sektorach, które są perspektywiczne, czyli rozwiązaniach i usługach IT dla klienta korporacyjnego” - powiedział dyrektor generalny Sierhei Kostevitch.

Unimot

Spółka osiągnęła według wstępnych danych przychody ze sprzedaży w wysokości 400,4 mln PLN w ujęciu jednostkowym w lipcu. To o ponad 50% więcej niż rok wcześniej.

Jak podała spółka, wzrost przychodów wynika głównie z wyższych wolumenów sprzedaży oleju napędowego (najwyższy miesięczny poziom sprzedaży w historii) oraz biopaliw (więcej wygranych przetargów).

Enter Air

Zaledwie 5% pasażerów zadeklarowało, że najchętniej podróżowałoby na wakacje z lotniska w Radomiu, wynika z ankiety przeprowadzonej przez Enter Air wśród 9 129 pasażerów na 228 lotach startujących z Lotniska Chopina w Warszawie.

GPW

Udział inwestorów indywidualnych w obrotach na rynku głównym GPW w Warszawie wzrósł o 1 pkt proc. r/r do 13% w 1H'19. Na rynku NewConnect inwestorzy indywidualni nadal odgrywali dominującą rolę, odpowiadając za 84% obrotów (wzrost o 4 pkt proc. r/r).

Na głównym rynku akcji GPW największy udział w obrotach w 1H'19 mieli inwestorzy zagraniczni. Wygenerowali oni 59% obrotów akcjami, [tj. wzrost] o 3 pkt proc. wobec tego samego okresu przed rokiem. Udział krajowych inwestorów instytucjonalnych wyniósł 28%, o 4 pkt proc. mniej niż tym okresie przed rokiem.

W 1H'19 wśród krajowych instytucji w czołówce, pierwszy raz od czterech lat, uplasowały się podmioty świadczące usługi animatorów (udział na poziomie 33%), a tuż za nimi znalazły się TFI z wynikiem 31%. Podium w 1H'19 zamykają członkowie giełdy z 14% udziałem w obrotach.

Na rynku NewConnect inwestorzy zagraniczni w 1H'19 wygenerowali 3% obrotów, o 1 pkt proc. mniej r/r. Instytucje odpowiadały za 13% obrotów - o 3 pkt proc. mniej niż w tym okresie przed rokiem i o 1 pkt proc. więcej niż w 2H'18. 1H'19 na NewConnect zdecydowanie należało do TFI, które osiągnęły 51% udziału w obrocie. Animatorzy wygenerowali 17%, a firmy 12%.

W 1H'19 krajowi inwestorzy indywidualni odegrali dominującą rolę także na rynku derywatów, gdzie ich udział w wolumenie obrotów kontraktami terminowymi kształtował się na poziomie 50% (+3 pkt proc. r/r), a opcjami 40% (-5 pkt proc. r/r). Udział inwestorów zagranicznych wzrósł o 4 pkt proc. na kontraktach (20%) i o 1 pkt proc. na opcjach (26%). Udział w obrotach kontraktami terminowymi inwestorów instytucjonalnych spadł w 1H'19 do 30% (o 7 pkt proc.), ale na rynku opcji zwiększył się do 34% (o 4 pkt proc. r/r). Zarówno na rynku kontraktów terminowych, jak i opcji dominującą rolę odgrywali animatorzy w 1H'19, którzy wygenerowali odpowiednio: 53% i 51%.

Udział krajowych inwestorów indywidualnych w obrocie obligacjami na rynku Catalyst wzrósł do 40% (o 2 pkt proc. r/r) w 1H'19. Udział inwestorów instytucjonalnych spadł o 3 pkt proc. r/r do 59%, natomiast zagranicznych wzrósł do 1%. Przeważającą rolę odgrywają na nim animatorzy z udziałem na poziomie 43%.

PKN Orlen

Usługa eParagon jest dostępna w ramach ogólnopolskiego pilotażu na wszystkich stacjach własnych PKN Orlen. Skorzystać z niej może każdy klient bankowości elektronicznej PKO BP. Projekt jest realizowany we współpracy z Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService - agentem rozliczeniowym obsługującym transakcje z użyciem karty płatniczej w terminalach należących do PKN Orlen - oraz KIR, pełniącym rolę partnera technologicznego.

eParagon to cyfrowy odpowiednik paragonu fiskalnego, powiązany z kontem bankowym klienta oraz debetową kartą płatniczą użytą do przeprowadzenia transakcji. Ta innowacyjna usługa jest dostępna w bankowości elektronicznej PKO BP. Paragony dotyczące płatności na stacjach PKN Orlen uczestniczących w programie są rejestrowane i udostępniane użytkownikom w ramach ich konta bankowego.

XTPL

Licencjonowanie stanie się metodą komercjalizacji technologii XTPL na rynku wyświetlaczy do zastosowania w naprawie defektów. Decyzja jest efektem rozmów z partnerami zainteresowanymi nabyciem technologii spółki oraz analiz, potwierdzających zalety zastosowania tego modelu.

Spółka prowadzi rozmowy na temat komercjalizacji rozwijanej technologii z kilkoma dużymi graczami. Są wśród nich czołowi dostawcy linii produkcyjnych dla tego sektora (potencjalni bezpośredni klienci technologicznej spółki). W tej grupie jest m.in. międzynarodowy koncern notowany na NASDAQ, którego przychody w 2018 r. wyniosły ponad 4 mld USD. Kolejny z zainteresowanych partnerów to duży koreański producent wyświetlaczy (potencjalny klient końcowy dla technologii XTPL), notowany na giełdzie w Seulu, którego przychody za rok 2018 przekroczyły 50 mld USD. Model licencyjny preferuje większość potencjalnych klientów, którzy są zainteresowani zakupem rozwiązania oferowanego przez spółkę.

"Wszystkie te podmioty zadeklarowały zainteresowanie współpracą z XTPL w zakresie naprawy defektów właśnie w modelu licencyjnym. Potwierdzili oni także gotowość do szybkiej wizyty referencyjnej w naszych laboratoriach. XTPL ma potencjał, by wspierać globalnych gigantów z branży wyświetlaczy oraz innych sektorów zaawansowanej elektroniki, tak by mogli oni produkować urządzenia w oparciu o licencjonowany know-how spółki" - wyjaśnił prezes Filip Granek, cytowany w komunikacie.

Zarząd spółki zwraca uwagę przede wszystkim na możliwość wykorzystania istniejącego już potencjału przyszłego licencjodawcy w zakresie efektywnego przygotowania technologii do wdrożenia przemysłowego. Prace takie obejmują zazwyczaj przeprowadzenie testów rozwiązania w kilku cyklach w warunkach produkcyjnych. Co ważne, w takim modelu to po stronie licencjodawcy pozostają wszelkie aspekty związane ze sprzedażą finalnego produktu (logistyka, dystrybucja czy obsługa klienta). W tym przypadku produktem tym będą urządzenia do produkcji wyświetlaczy z modułami do naprawy defektów w oparciu o unikalną technologię XTPL.

Model licencyjny, przyjęty przez XTPL, wymaga odpowiedniego przygotowania i globalnego zabezpieczenia przedmiotu licencji, którym będzie własność intelektualna oraz unikalne know-how. W związku z tym spółka planuje systematycznie powiększać tworzoną chmurę patentową.

Rozmowy z potencjalnymi klientami wskazują również, że istotnym czynnikiem wpływającym na wartość licencji jest rozwój technologii XTPL do potrzeb naprawy defektów dla nowoprojektowanych generacji wyświetlaczy, które będą wdrażane do produkcji dopiero w kolejnych latach. Spółka uruchamia zatem dodatkowy projekt badawczo-rozwojowy, mający na celu spełnienie także potencjalnych wymagań technologicznych dla tych generacji produktów. Ewentualny sukces tego projektu oznacza wydłużenie o kilka kolejnych lat oczekiwanego czasu ekonomicznego wykorzystania licencji przez licencjodawców.

Atal

Mateusz Juroszek został wybrany na przewodniczącego rady nadzorczej spółki Atal.

TXM

Rada nadzorcza TXM powołała na stanowisko prezesa Tomasza Waligórskiego. Nowy prezes pełni swoją funkcję od 21 sierpnia.

Polnord

Rada nadzorcza Polnordu powołała Jakuba Kocjana na członka zarządu.

PKO BP

Dobre wyniki gospodarki - mimo recesji w Niemczech, wraz z niską inflacją PPI, a także utrzymującą się pod kontrolą presją płacową - oznaczają, że nie zachodzą przesłanki mogące skłonić Radę Polityki Pieniężnej do zmiany stóp procentowych - ocenili śródkowe dane GUS analitycy PKO BP.

Dodali, że utrzymująca się odporność przemysłu na spowolnienie w Niemczech odzwierciedla m.in. napływające bezpośrednio inwestycje zagraniczne (w tym w sektorze motoryzacyjnym, np. w poniedziałek ogłoszono kolejne nakłady na linie produkcyjne w Opel Manufacturing Poland).

Zaznaczyli, że silne wzrosty nadal widoczne są w dziale inżynierii lądowej i wodnej, "co jest skorelowane ze zbliżającym się szczytem wykorzystania środków z UE z bieżącej perspektywy finansowej".

BNP Paribas

Produkcja pieczywa z mąki żytniej w 1H'19 wzrosła o 8%, a makaronów o ponad 7% poinformowało biuro analiz sektora rolno-spożywczego BNP Paribas w swojej publikacji.

O ile lata 2017-2018 przyniosły spadek produkcji pieczywa ogółem, o tyle 1H'19 notowano już wzrosty - wskazano w informacji. W okresie styczeń-czerwiec br. wyprodukowano 429 tys. ton pieczywa świeżego, czyli o prawie 2% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrosty dotyczą przede wszystkim pieczywa żytniego, którego produkcja sięgnęła 35 tys. ton i była o ponad 8% wyższa niż przed rokiem.

Produkcja pieczywa z mąki mieszanej (pszenno-żytniej) spadła o ponad 4% w stosunku rocznym, do 266 tys. ton - poinformowała dyrektor biura analiz sektora rolno-spożywczego BNP Paribas Marta Skrzypczyk.

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