

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Cios za cios**

Ubiegły tydzień przyniósł przerwianie serii czterech spadkowych tygodni z rządu na WIG i WIG20. Indeks blue-chipów zyskał przez ten czas +1,9% i należał to lepszych na światowych rynkach. MSCI World w skali tygodnia zmniejszył o -0,6%, natomiast MSCI EM zyskał +0,4%. Końcówka ubiegłego tygodnia przyniosła zaostrzenie stanowisk w wojnie handlowej pomiędzy USA a Chinami. Najpierw Chińczycy zapowiedzieli nałożenie kolejnych ceł na amerykańskie produkty (w odpowiedzi na niedawny ruch Amerykanów). Odpowiedź D. Trumpa była w zasadzie natychmiastowa, cła na chińskie produkty mają pójść w górę o dodatkowe punkty procentowe w najbliższych tygodniach. Do tego przy okazji kolejny raz skrytykował on przewodniczącego Fed.

Przed nami ostatni tydzień sierpniowego handlu. Początek zapowiada się na czerwonon. Bieżący tydzień nie jest zbyt bogaty w dane makro. Inwestorzy poznają zrewidowane dane o PKB za 2Q'19 m.in. z Niemiec, USA i Polski. Pojawi się także indeks Ifo. Na krajowym rynku dość dużo spółek będzie publikować wyniki za 2Q'19. W centrum uwagi będzie zapewne więc nadal wojna handlowa.

Krzysztof Pado

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Polimex:** Wyniki 2Q'19 lepsze r/r, ale nadal strata w energetyce [komentarz BDM];
- **KGHM:** Produkcja miedzi płytnej spółki wzrosła o 7% r/r do 59,7 tys. ton w lipcu;
- **PGNiG:** PGNiG Obrót Detaliczny dostarczy Synthosowi 8200 ton LNG do końca '21;
- **Dom Development:** Rynek jest zdrowy, ale występuje problem podaży;
- **ZA Puławy:** Spółka ma umowę na dostawy mocznika za ok. 300 mln PLN netto;
- **Tauron:** Priorytetem dla kopalń Tauronu jest zakończenie zaplanowanych inwestycji - Gawęda, ME;
- **JSW:** Spółka powinna inwestować głównie w zwiększenie potencjału wydobywczego - Gawęda, ME;
- **Rafako:** Portfel zamówień spółki wynosi 2,5 mld PLN;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **MLP Group:** Spółka miała 69,2 mln PLN zysku netto, 93,3 mln PLN EBIT w 1H'19;
- **BoomBit:** Gra 'Mighty Heroes' zadebiutowała w systemach iOS i Android.

**WYKRES DNIA**

Na ostatniej sesji akcje spółki spadły o 16,5%, po tym jak opublikowała gorsze wyniki od oczekiwań (skorygowana EBITDA w 2Q'19 blisko 30% poniżej oczekiwań).

**PCC Rokita - daily**



PCC Plk Equity (PCC Rokita SA) biuletyn wydawniczy. Data: 26/08/2019-26/08/2019

Copyright © 2019 Bloomberg Finance L.P.

26-Aug-2019 07:38:54

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: piątek, 23 sierpnia 2019**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 103,7	-0,2%	-7,6%
WIG30	2 406,1	-0,2%	-6,8%
mWIG40	3 753,3	-0,1%	-4,0%
sWIG80	11 585,5	-0,1%	9,6%
WIG	56 047,4	-0,1%	-2,8%
WIG Banki	7 108,2	-0,7%	-4,6%
WIG Bud	1 989,1	0,0%	3,9%
WIG Chemia	9 319,8	-0,4%	-0,3%
WIG Dew	2 270,3	1,8%	18,8%
WIG Energia	1 866,0	0,5%	-22,6%
WIG IT	2 488,6	0,5%	24,9%
WIG Media	5 047,9	0,1%	11,9%
WIG Paliwa	6 685,9	0,5%	-16,4%
WIG Spoż	3 156,6	-0,3%	-6,7%
WIG Surowce	2 613,5	0,7%	-23,7%
WIG Telco	806,1	-2,1%	30,0%
DAX	11 611,5	-1,2%	10,0%
CAC40	5 326,9	-1,1%	12,6%
BUX	39 519,6	0,3%	1,0%
S&P500	2 847,1	-2,6%	13,6%
DJIA	25 628,9	-2,4%	9,9%
Nasdaq Comp	7 751,8	-3,0%	16,8%
Bovespa	97 667,5	-2,3%	11,1%
Nikkei225	20 230,2	-2,3%	1,1%
S&P/ASX 200	6 414,3	-1,7%	13,6%
Złoto	1 527,0	1,9%	19,1%
Miedź	5 683,0	-0,9%	-4,7%
Ropa WTI	54,2	-2,1%	12,8%
EUR/PLN	4,37	0,3%	2,0%
USD/PLN	3,92	-0,3%	4,7%
CHF/PLN	4,03	0,8%	5,7%
EUR/USD	1,11	0,6%	-2,7%
USD/JPY	105,4	-1,0%	-3,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 120	16	0,76%
Kurs zamknięcia	2 106	-2	-0,09%
Kurs min.	2 079	-20	-0,95%
Kurs max.	2 128	2	0,09%
Wolumen obrotu	14 748	3 487	30,97%
Otwarte pozycje	56 468	675	1,21%

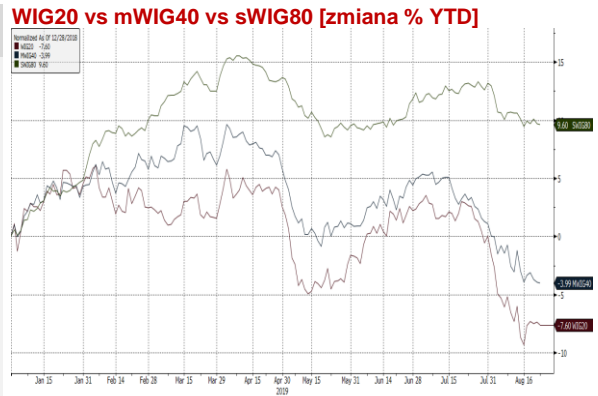
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 115,16	2 081,07	2 128,10	2 103,68	-0,2%	520
WIG30	2 422,46	2 384,61	2 431,36	2 406,12	-0,2%	547
MWIG40	3 761,85	11 560,13	11 638,44	3 753,25	-0,1%	70
SWIG80	11 638,44	3 739,40	3 783,60	11 585,53	-0,1%	17
WIG-PL	57 583,21	56 942,35	57 583,21	57 222,23	-0,2%	606
WIG	56 370,88	55 610,59	56 567,95	56 047,39	-0,1%	612

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	41,68	5 441	-1,1%	-21,6%
CCC	129,90	5 348	-0,6%	-32,8%
CD Projekt	240,40	23 107	0,4%	65,1%
Cyfrowy P.	27,86	17 818	-2,2%	23,5%
Dino	147,10	14 422	-1,7%	53,5%
JSW	31,86	3 741	-1,5%	-52,6%
KGHM	75,64	15 128	1,2%	-14,9%
Lotos	80,30	14 845	0,7%	-9,3%
LPP	7 180,00	13 300	0,7%	-8,5%
mBANK	325,60	13 785	-1,3%	-23,2%
Orange	5,98	7 841	-1,0%	24,7%
Pekao	97,52	25 596	0,0%	-10,5%
PGE	7,48	13 986	1,6%	-25,2%
PGNiG	4,69	27 123	0,0%	-32,1%
PKN Orlen	89,84	38 425	0,4%	-16,9%
PKOBP	39,54	49 425	-1,4%	0,2%
Play	29,94	7 609	-3,6%	43,9%
PZU	37,49	32 373	0,7%	-14,6%
Santander Polska	306,80	31 321	-0,2%	-14,3%
Tauron	1,47	2 569	0,3%	-33,1%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	404,00	924	0,5%	65,6%	GTC	9,50	4 613	2,6%	16,0%
Amica	108,20	841	0,0%	-5,7%	Handlowy	50,00	6 533	-3,1%	-27,6%
Amrest	40,40	8 870	1,8%	1,0%	ING BSK	190,00	24 719	0,0%	5,6%
Asseco PL	55,35	4 594	-0,6%	20,0%	Inter Cars	200,00	2 834	0,5%	-4,3%
Azoty	37,50	3 720	0,8%	20,3%	Kernel	44,00	3 605	-1,1%	-10,1%
Benefit Sys.	622,00	1 778	5,8%	-26,3%	Kęty	300,00	2 871	-2,6%	-8,8%
Bogdanka	35,60	1 211	-1,1%	-30,6%	Kruk	166,00	3 142	-0,8%	5,9%
Boryszew	4,48	1 074	-0,3%	-4,8%	LC Corp	2,28	1 020	-0,9%	-6,9%
Budimex	132,80	3 390	0,6%	16,9%	Livechat	39,00	1 004	2,1%	53,8%
CI Games	1,02	154	-1,6%	23,9%	Mabion	77,60	1 065	1,4%	-10,4%
Ciech	34,80	1 834	0,6%	-21,4%	Millennium	7,24	8 783	1,3%	-18,4%
Comarch	176,00	1 431	2,9%	15,8%	Orbis	103,00	4 746	-1,9%	14,2%
Echo	4,45	1 836	4,5%	36,9%	PKP Cargo	26,95	1 207	-4,1%	-38,6%
Enea	8,14	3 593	0,1%	-17,8%	PlayWay	181,00	1 195	1,2%	34,1%
Energia	6,50	2 691	-2,6%	-27,0%	Polimex	2,25	531	1,1%	-20,1%
Eurocash	18,47	2 570	1,5%	4,9%	Stalprodukt	200,00	1 116	-0,5%	-37,5%
Famur	3,75	2 155	-5,3%	-30,6%	Trakcja	2,11	108	0,2%	-46,4%
Forte	24,85	595	-0,6%	9,2%	VRG	4,28	1 003	0,0%	5,9%
Getin	0,95	180	-2,2%	39,9%	Wawel	648,00	972	0,6%	-22,3%
GPW	39,20	1 645	-0,9%	7,0%	WP.PL	60,00	1 740	-0,3%	13,6%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**FW20**



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 26FEB2019-26AUG2019  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 26FEB2019-26AUG2019  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**Polimex**

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'19

**Polimex– wyniki 2Q'19 [mln PLN]**

	2Q'18	2Q'19	zmiana r/r	1H'18	1H'19	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	462,1	397,4	-14,0%	810,4	750,3	-7,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	3,9	22,5	473,4%	32,8	34,2	4,3%
Zysk na sprzedaży	-16,6	2,4	-	-12,7	-10,0	-
EBITDA	-5,4	16,1	-	6,1	13,0	114,5%
EBIT	-12,1	7,6	-	-7,2	-3,9	-
Zysk (strata) brutto	-15,8	0,5	-	-17,4	-17,5	-
Zysk (strata) netto	-19,9	5,8	-	-20,9	-12,1	-4
Marża zysku brutto ze sprzedaży	0,9%	5,7%		4,1%	4,6%	
Marża EBITDA	-1,2%	4,1%		0,8%	1,7%	
Marża EBIT	-2,6%	1,9%		-0,9%	-0,5%	
Marża zysku netto	-4,3%	1,5%		-2,6%	-1,6%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

**Polimex– wyniki wg segmentów [mln PLN]**

	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19
<b>Przychody</b>	<b>642,0</b>	<b>630,0</b>	<b>769,1</b>	<b>627,2</b>	<b>544,6</b>	<b>589,4</b>	<b>537,7</b>	<b>749,4</b>	<b>348,3</b>	<b>462,1</b>	<b>387,4</b>	<b>439,1</b>	<b>352,9</b>	<b>397,4</b>
Produkcja	86,8	104,5	114,6	128,8	169,2	150,4	147,9	189,8	165,7	185,8	163,6	163,8	169,4	138,2
Przemysł	3,6	0,1	6,3	3,2	3,5	3,0	11,6	5,3	7,2	20,4	21,3	16,8	4,6	12,2
Energetyka	480,2	410,4	581,8	432,0	324,7	369,3	324,9	498,3	127,8	176,8	132,2	202,9	140,3	160,6
Petrochemia	60,9	91,9	66,6	55,4	43,6	61,1	48,5	52,7	45,6	78,0	68,3	54,8	36,3	84,7
Infrastruktura	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe/Wyłączenia	10,0	23,1	0,0	7,8	3,7	5,5	4,8	3,2	2,0	1,1	2,0	0,8	2,4	1,6
<b>EBIT</b>	<b>37,6</b>	<b>-81,0</b>	<b>19,0</b>	<b>-3,5</b>	<b>26,8</b>	<b>35,7</b>	<b>3,8</b>	<b>-144,2</b>	<b>4,8</b>	<b>-12,1</b>	<b>0,5</b>	<b>42,2</b>	<b>-11,5</b>	<b>7,6</b>
Produkcja	18,6	13,5	9,9	4,8	21,0	13,5	19,9	-0,6	8,8	12,6	6,3	3,5	6,5	7,3
Przemysł	-0,7	0,7	1,6	-1,8	-2,0	3,8	1,5	30,2	-0,2	5,8	1,5	5,1	4,9	1,1
Energetyka	24,6	-83,7	6,4	-7,7	12,6	23,0	-13,9	-169,9	1,5	-30,4	-26,0	18,6	-12,7	-9,0
Petrochemia	2,2	-10,9	-4,4	-5,1	1,3	2,9	1,6	3,0	-1,1	2,7	11,2	4,4	-2,9	9,6
Infrastruktura	-1,8	5,9	-0,2	12,6	-0,4	-2,6	0,1	0,5	2,2	-0,6	8,4	5,7	-1,2	3,5
Pozostałe/Wyłączenia*	-5,4	-6,5	5,7	-6,3	-5,6	-4,9	-5,3	-7,4	-6,4	-2,2	-0,7	4,9	-6,2	-5,0

Źródło: DM BDM S.A., spółka

**BDM: Wyniki 2Q'19 lepsze r/r poniżej linii przychodów, ale należy pamiętać o sporych rezerwach w segmencie energetycznym rok temu.**

- Przychody spadły r/r o 14%, znaczący jest spadek w segmencie produkcyjnym.
- Na poziomie EBIT segment energetyczny ma kolejny w tym roku kwartał ze stratą. Na plus wyróżnił się tym razem obszar nafta/gaz/chemia.
- Na poziomie netto wynik wsparty przez „ujemny” podatek dochodowy.
- Słaby CF operacyjny po 1H'19; -93 mln PLN (-4 mln PLN po 1H'18).
- Aktualny portfel podpisanych kontraktów to 1,2 mld PLN + 1,2 mld PLN z tytułu kontraktu dla ZA Puławy (wygrany kontrakt).

**KGHM**

Produkcja miedzi płatnej w grupie kapitałowej KGHM Polska Miedź wyniosła 59,7 tys. ton w lipcu 2019 r. i była o 7% wyższa r/r.

Produkcja srebra wyniosła 74,7 t i była niższa od wielkości zrealizowanej w lipcu 2018 roku ze względu na remont pieca na Wydziale Metali Szlachetnych HM Głogów I. Produkcja TPM wyniosła 16,6 tys. troz. Wzrost produkcji miesięcznej r/r o 17% dotyczył aktywów zagranicznych (KGHM International +1,2 tys. troz oraz Sierra Gorda +1,2 tys. troz). Produkcja molibdenu wyniosła 0,6 mln funtów. Spadek produkcji wynikał z mniejszej zawartości molibdenu w rudzie przerabianej w kopalni Sierra Gorda.

W pierwszych siedmiu miesiącach 2019 r. produkcja miedzi płatnej w grupie kapitałowej KGHM Polska Miedź wyniosła 411,7 tys. ton wobec 350,6 tys. ton rok wcześniej.

**MLP Group**

Spółka w 1H'19 miała 67,5 mln PLN przychodów, 93,3 mln PLN EBIT, oraz 69,2 mln PLN zysku netto. Rok temu było to odpowiednio: 64,8 mln PLN, 71,6 mln PLN, oraz 31,5 mln PLN zysku netto.

**JSW**

Spółka chce mieć uruchomione 27 ścian wydobywczych do końca tego roku. Dodatkowo JSW zakłada, że tegoroczna produkcja węgla wyniesie 15,5 mln ton.

**JSW**

JSW powinna opublikować zaktualizowaną strategię w 1Q'20. Wcześniej zarząd wskazywał, że opracuje aktualizację strategii do końca tego roku.

<b>JSW</b>	Spółka, która w 1H'19 wydała na inwestycje - ujęte we wskaźniku Capex - 823,8 mln PLN, czyli 44,5% więcej niż w tym samym okresie 2018, deklaruje kontynuację kluczowych przedsięwzięć. JSW szacuje, że jej tegoroczne wydatki inwestycyjne będą rekordowe.
<b>PGNiG</b>	PGNiG Obrót Detaliczny do końca 2021 roku dostarczy blisko 8200 ton skroplonego gazu ziemnego (LNG) do zakładów chemicznych Synthos w Oświęcimiu. To największy tego typu kontrakt PGNiG Obrót Detaliczny w Polsce, który zakłada równocześnie możliwość zwiększenia wolumenu dostaw o 30% w trakcie współpracy.
<b>ZA Puławy</b>	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy (ZA Puławy) ma umowę sprzedaży Pulrea mocznika z czterema spółkami o szacunkowej wartości ok. 300 mln PLN netto. Umowa określa minimalną ilość produktu, która ma zostać dostarczona kupującym w ramach umowy.
<b>Unimot</b>	Dzięki niedawnemu pozyskaniu zespołu asfaltowego od spółki Onico, Unimot liczy na osiągnięcie 10% udziałów w krajowym rynku asfaltów w 2020 roku.
<b>Unimot</b>	Unimot nie wyklucza możliwości kolejnego podniesienia prognozy skonsolidowanego wyniku EBITDA na 2019 rok, wynika z wypowiedzi wiceprezesa spółki ds. finansowych Marka Moroza.  Zaznaczył również, że zarówno lipiec, jak i początek sierpnia br. wyglądają obiecująco w perspektywie 3Q'19, w porównaniu do założonego przez spółkę budżetu.
<b>Unimot</b>	Zarząd spółki będzie rekomendował akcjonariuszom wypłatę minimum 30% jednostkowego zysku netto w formie dywidend.
<b>Dom Development</b>	Dom Development ocenia, że rynek mieszkaniowy jest w bardzo dobrej sytuacji i daje deweloperom możliwość osiągania satysfakcjonujących marż. Trudności skupiają się głównie po stronie podażowej, ze względu na wysokie ceny gruntów i powolny proces administracyjny - najtrudniej jest w Warszawie.
<b>Dom Development</b>	Spółka podtrzymuje plan przekazania klientom w 2019 roku około 3,5 tys. lokali i wprowadzenia do realizacji około 3,9 tys. lokali. Zarząd ocenia, że sytuacja w branży jest bardzo dobra, wskazuje m. in. na wciąż silny popyt i stabilizację kosztów budowy.
<b>Tauron</b>	Priorytetem dla kopalń Tauronu Wydobyć jest ukończenie zaplanowanych inwestycji, poinformował Adam Gawęda, wiceminister energii i pełnomocnik do spraw restrukturyzacji górnictwa. Nowy zarząd spółki ma jak najszybciej postawić ją "na nogi".  "Tauron Wydobyć jest w procesie biznesowej weryfikacji zbycia zakładu górniczego Janina. Wynik odpowie nam na pytanie, czy do tego zbycia dojdzie i kto kupi kopalnię Janina" - powiedział Gawęda.  Wiceminister mówił ostatnio, że w jego ocenie rozdzielenie należących do Tauron Wydobyć kopalń Sobieski i Janina, przy rozpoczętej w Sobieskim budowie szybu Grzegorz może być niewskazane, gdyż prawdopodobnie w przyszłości nowy szyb mógłby służyć także kopalni Janina.  "Spółka Tauron Wydobyć jest w trudnej sytuacji. Do spółki przyszedł nowy zespół, który bada tego przyczyny, bo postawienie dobrej diagnozy, to możliwość skutecznego leczenia. Celem jest jak najszybsze, w miarę możliwości technicznych i organizacyjnych, postawienie spółki +na nogi+ i poprawa jej płynności finansowej" – powiedział Gawęda.  "Zarząd Tauron Wydobyć ma podjąć zdecydowane działania i szybko przygotować wstępny raport. Mamy już pierwsze wnioski z przeglądu. Nie mam jeszcze pełnej informacji, ale wstępne wyniki wskazują, że z dużo większym zaangażowaniem należy prowadzić rozpoczęte inwestycje i drażnienie wyrobisk" - ocenił .  Jak mówił wiceminister, na przełomie sierpnia i września ma być gotowy wstępny raport z wnioskami dotyczącymi aktualnej sytuacji i perspektyw spółki Tauron Wydobyć, a plan naprawczy dla firmy powinien być znany w połowie września.

**JSW**

JSW powinna inwestować głównie w zwiększenie potencjału wydobywczego - poinformował Adam Gawęda, wiceminister energii i pełnomocnik do spraw restrukturyzacji górnictwa.

"Głównym zadaniem dla zarządu JSW jest przede wszystkim podniesienie potencjału wydobywczego. Już dzisiaj spółka uruchamia kolejne ściany. Poprosiłem też zarząd, by nowa kopalnia Bzie-Dębina była inwestycją priorytetową. Spółka przedstawia również propozycje nowych inwestycji, choć za wcześnie na szczegóły. Sytuacja w spółce uległa poprawie, zarząd nakreśla dobre perspektywy i - moim zdaniem - trudny okres mamy za sobą. Strategicznym celem dla JSW jest ustabilizowanie wydobycia na poziomie nieco wyższym niż do tej pory i poprawa efektywności" - powiedział Gawęda.

"Uważam, że JSW powinna swoje wypracowane zyski inwestować przede wszystkim w zwiększenie potencjału wydobywczego. To powinien być główny kierunek działań. Poprzez JSW Innowacje grupa może rozwijać nowe technologie i budować szerszy wachlarz wartości, np. w obszarze technik wodorowych i to może być naturalne uzupełnienie core-biznesu. Przed ważnymi wyzwaniami modernizacyjnymi stoi też JSW Koks. To trzy filary, wynikające z potencjału JSW, które powinna rozwijać. Oczywiście spółka może wykazywać się aktywnością również w innych obszarach, nowych kierunkach innowacyjnych, choć osobiście uważam, że powinny one mieć bardziej charakter regionalny. To moja ocena, ale to zarząd odpowiada za strategię" - dodał.

Podtrzymał wcześniejsze deklaracje resortu energii, że środki z funduszu stabilizacyjnego mają dać JSW bufor na trudniejsze czasy. Spółka zgromadziła na ten cel ponad 1,8 mld PLN.

Poinformował, że w przyszłości JSW mogłaby się zaangażować w projekt dotyczący rozwoju elektromobilności.

**Rafako**

Rafako zakończyło procedurę szacowania wartości czterech znaczących umów długoterminowych o łącznej wartości ok. 5,7 mld PLN netto.

W przypadku pierwszej umowy dodatkowe, oszacowane przez spółkę koszty realizacji wynoszą 52,9 mln PLN i wynikają jak wspomniano, przede wszystkim z nadzwyczajnego wzrostu cen rynkowych w trakcie realizacji umowy.

W przypadku kontraktu wileńskiego, dodatkowe koszty realizacji umowy wynoszą obecnie 61 mln PLN. Tu również wynikają one przede wszystkim z nadzwyczajnego wzrostu cen na rynku litewskim w trakcie realizacji Projektu Wilno oraz robót wykraczających, zdaniem spółki, poza zakres projektu. Dodatkowo generuje je niezawinione przez spółkę wydłużenie terminu realizacji projektu. Roszczenia z tego tytułu spółka oszacowała na 60,7 mln zł, a wpływ na wynik skonsolidowany grupy za 1H'19 wyniesie, w przypadku nieosiągnięcia porozumienia, (-) 35,6 mln PLN.

Dodano, że spółka jest cały czas w dialogu z zamawiającymi i liczy na polubowne rozstrzygnięcie tych kwestii. Nie przewiduje jednocześnie zagrożenia dla dokończenia kontraktów.

Trzecia umowa, podlegająca procesowi szacowania, to umowa zawarta ze spółką Nowe Jaworzno Grupa Tauron sp. z o.o. na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III, o wartości 4,5 mld PLN netto. Dodatkowe koszty realizacji umowy, związane są głównie ze znaczącym wzrostem cen robót budowlanomontażowych w okresie intensyfikacji prac związanych z uruchomieniem bloku. Spółka szacuje te koszty na 66 mln PLN netto a zmiana wyniku całkowitego na kontrakcie za 1H'19 wyniesie (-)60,6 mln PLN, zaś wpływ na wynik skonsolidowany grupy kapitałowej za pierwsze półrocze 2019 roku, w przypadku nieosiągnięcia porozumienia wyniesie (-)45,6 mln PLN.

"Niezależnie od tej zmiany w budżecie deklarujemy utrzymanie marży na kontrakcie Jaworzno na poziomie ok. 8% i podtrzymujemy zapowiedź możliwości wypłaty dywidendy po całkowitym rozliczeniu kontraktu Jaworzno" - powiedział wiceprezes Jarosław Dusiło.

Obecny portfel zamówień grupy kapitałowej Rafako wynosi blisko 2,5 mld PLN.

**Atal**

Atal rozpoczął sprzedaż 124 mieszkań w kolejnym etapie inwestycji przy Alei Pokoju w Krakowie. Do oferty trafiły 124 mieszkania oraz 2 lokale usługowe. Planowany termin oddania do użytkowania kolejnego etapu inwestycji Atal Aleja Pokoju to 4Q'21.



**Radpol**

Radpol liczy na wzrost EBITDA w 2019 roku i podtrzymuje strategiczny cel wzrostu tego wskaźnika do 27 mln PLN w 2021 r poinformowała prezes spółki Anna Kułach. Dodała, że 4Q'19 "może być lepszy" dla spółki.

Kułach poinformowała, że Radpol chce rozwijać się w segmencie wyrobów dla przemysłu. Spółka pracuje nad projektami o wartości 60 mln PLN w tym segmencie.

Dodatkowo poinformowała, że Radpol prowadzi rozmowy o sprzedaży tego aktywa i do końca roku planowane jest przygotowanie umowy z inwestorem. Dodała, że transakcja nie powinna wygenerować straty, a może nawet "lekki plus".

**ES-System**

Spółka będzie starała się utrzymać obecny poziom marży na sprzedaży przy zakładanym w 3Q'19 wzroście przychodów w kraju i za granicą. W ujęciu rocznym dąży do utrzymania co najmniej jednocyfrowego wzrostu sprzedaży na rynku krajowym.

ES-System zakłada, że w ujęciu wartościowym najważniejszym segmentem pozostanie oświetlenie architektoniczne.

**ES-System**

ES-System rozpoczął proces inwestycyjny, jednak łączne nakłady inwestycyjne w tym roku mogą być niższe od planowanych 8 mln PLN.

Podkreślono, że ostateczna realizacja będzie zależała m.in. od tego, jakich grup produktów będą oczekiwali klienci. Wówczas inwestycje w technologie będą elastycznie dostosowywane do potrzeb rynku.

Zaznaczono jednocześnie, że spółka w ostatnich kilku latach rokrocznie dużo inwestowała. W ubiegłym roku nakłady inwestycyjne wyniosły 5,4 mln PLN.

**Gaming – podsumowanie tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 19/08-26/08.2019

	Link
<b>Kraj</b>	
Ultimate Games - przejęcie praw do gier „Knight Simulator”, „Roman Legionary”.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422433">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422433</a>
11 bit- Aviva Investors TFI zmniejszyła stan posiadania poniżej 5% ogólnej liczby głosów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422431">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422431</a>
CI Games – warunkowa rejestracja akcji serii H w KDPW.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422640">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422640</a>
Ultimate Games – informacja o współpracy w zakresie projektów realizowanych przez UF Games.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422134">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422134</a>
CD Projekt pokaże nowy gameplay „Cyberpunka” 30 sierpnia.	<a href="https://tinyurl.com/y4nps8zr">https://tinyurl.com/y4nps8zr</a>
CD Projekt – premiera gry „Wiedźmin 3: Dziki Gon” na Nintendo Switch 15 października 2019.	<a href="https://tinyurl.com/y3rt8jql">https://tinyurl.com/y3rt8jql</a>
CD Projekt planuje wydać 2020 r. „Cyberpunka” na platformę Google Stadia.	<a href="https://tinyurl.com/y254jp77">https://tinyurl.com/y254jp77</a>
CD Projekt - Multiplayer z „Cyberpunk” to nadal faza badań i rozwoju.	<a href="https://tinyurl.com/y43zyhj7">https://tinyurl.com/y43zyhj7</a>
BoomBit: Gra „Mighty Heroes” zadebiutowała w systemach iOS i Android.	<a href="https://tinyurl.com/yxohflbd">https://tinyurl.com/yxohflbd</a>
Ultimate Games zawarło umowę na wykonanie i wydanie gry „Demolish & Build” w wersji PC.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422772">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,422772</a>
<b>Zagranica</b>	
Sony rozpoczęło wydawanie gier na PC.	<a href="https://tinyurl.com/y3mvmw9k">https://tinyurl.com/y3mvmw9k</a>
GeForce NOW w wersji mobilnej. Firma zapowiedziała serwery RTX.	<a href="https://tinyurl.com/y2gy3e2v">https://tinyurl.com/y2gy3e2v</a>
Apple wyda na swoją platformę streamingową znacznie więcej niż zakładano w 2017 r.	<a href="https://tinyurl.com/y6fktm45">https://tinyurl.com/y6fktm45</a>
Sony kupiło Insomniac Games. Twórców Ratchet&Clank i Spider-Man.	<a href="https://tinyurl.com/yyanwpxa">https://tinyurl.com/yyanwpxa</a>

„źródło: DM BDM, PAP, Bankier.pl, PPE.pl, Stooq.com”

**Hollywood**

Nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki Hollywood zdecydowało o upoważnieniu zarządu do nabycia do 1,8 mln akcji własnych, które stanowią około 3% kapitału zakładowego, w terminie do końca września 2019 roku.

Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 0,85 PLN ani wyższa niż 1 PLN za akcję. Walne zgromadzenie zdecydowało o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 2 mln PLN w celu sfinansowania skupu.

**PKN Orlen**

PKN Orlen uruchomi we Włocławku instalację pilotażową do testowania katalizatorów uwodornienia, czyli substancji przyspieszających reakcje chemiczne z wykorzystaniem wodoru, na potrzeby produkcji PTA.

Jak podano, nowa konstrukcja ma być sprzężona z instalacją produkcyjną kwasu tereftalowego (PTA) i umożliwić testy w skali przemysłowej, a także zapewnić optymalizację kosztów i czasu dla doboru najlepszych wariantów procesowych.

Instalacja badawcza będzie miała wydajność około 1300 kg/h, a generalnym wykonawcą inwestycji jest spółka Mostostal Puławy.

**Boombit**

Do sklepów Apple i Google na całym świecie trafiła gra "Mighty Heroes". Gra jest dostępna dla użytkowników systemu iOS i Android od 19 sierpnia, natomiast 22 sierpnia sklep Apple rozpoczął promocję "Mighty Heroes" (tzw. featuring). Gra dostępna jest w modelu free-to-play.

**Selvita**

Akcjonariusze Selvity zdecydują o podziale spółki 19 września podczas nadzwyczajnego walnego zgromadzenia. Podział nastąpi w dniu wpisania do rejestru przedsiębiorców KRS podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej (dzień wydzielenia).

**GPW**

GPW podała portfel indeksu WIG-ESG, począwszy od sesji 3 września 2019 r.

Spółki z największą wagą w indeksie to: PKO BP 10 tys udziału proc.; PZU 10 tys.; PKN Orlen 8,6 tys.; Pekao 5,7 tys.; CD Projekt 5,7 tys.; LPP 5,0 tys.; Santander Bank Polska 4,8 tys.; KGHM 4,1 tys.; Cyfrowy Polsat 3,9 tys.; PGNIG 2,9 tys.

W skład indeksu wchodzi także: Dino Polska, Grupa Lotos, Bank Millennium, ING Bank Śląski, Orange, mBank, PGE, CCC, Asseco Poland, Kruk, Alior Bank, Amrest, Play, Kęty, Bank Handlowy, JSW, GTC, InterCars, Grupa Azoty, Eurocash, Budimex, Energa, Kernel, Enea, Tauron, Famur, Comarch, LC Corp, Wirtualna, 11bit, Echo Inv., GPW, PKP Cargo, VRG, Ciech, Benefit Systems, Orbis, Mabion, Amica, Forte, LiveChat, Bogdanka, Boryszew, Stalprodukt, PlayWay, Polimex, Getin Noble Bank, CI Games, Trakcja oraz Getin Holding.

**ING**

W Polsce wzrosło spożycie cukru i mięsa, natomiast spadło owoców i warzyw - wynika z analizy ekspertów ING Banku Śląskiego. Jest to efekt częstego stołowania się na mieście oraz jedzenia większej ilości żywności wysokoprzetworzonej.

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