www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

wtorek, 27 marca 2018

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Słabość GPW

Wczoraj wydawało się, że wszystko sprzyja bykom w próbie wyprowadzenia jakiegoś odbicia. Indeksy na rynkach bazowych zyskiwały, a w piątek udało się obronić dolne ograniczenie przywoływanego ostatnio przeze mnie kanału spadkowego. Jednak w Warszawie kupującym starczyło paliwa tylko na pierwsze godziny handlu. Później WIG20 osunął się i cały dzień notowany był pod kreską. A popołudniowa słabość na giełdach zagranicznych zepchnęła i nasz parkiet na nowe minima. Póki co indeks grupujący największe podmioty na GPW nie pogłębił piątkowego dołka, a obroty nie były imponujące. Więc poniedziałkową słabość można traktować jako wypadek przy pracy. Tym bardziej, że zbiegła się ona w czasie z osunięciem indeksów w USA. Tamtejsze rynki otworzyły się wysoko i w początkowej fazie sesji miały wyraźne problemy z kontynuacją wzrostu. Jednak po zamknięciu notowań w Europie do głosu doszedł popyt i poniedziałek zakończył się za oceanem imponującymi wzrostami. Dziś o poranku wyraźnie zyskują także kontrakty na tamtejsze indeksy. Tak wyraźna poprawa nastrojów na świecie powinna znaleźć odzwierciedlenie również na GPW. Dlatego początek notowań powinien być u nas wzrostowy. Ze strony danych makro nie będziemy mieli dziś zbyt wiele impulsów do ruchów na indeksach. Przed południem poznamy dane na temat podaży pieniądza i koniunktury gospodarczej w strefie euro. Z kolei po południu będzie miała miejsce publikacja indeksu zaufania konsumentów w USA.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Kęty:** Wstępna EBITDA w 1Q'18: 105 mln PLN (+5% r/r) [komentarz BDM];
- **CCC:** Spółka chce podwoić sprzedaż w okresie '18-'22;
- **Ciech:** Znormalizowana EBITDA 9% powyżej konsensusu, niższy dług netto [komentarz BDM];
- **Erbud:** Raportowane wyniki nieco poniżej oczekiwań, oczyszczone powyżej; zarząd proponuje DPS=1,1 PLN [komentarz BDM];
- **Nowa Gala:** Bardzo słabe wyniki 4Q'17 [komentarz BDM];
- **Echo Investment:** Zarząd zaproponuje wypłatę 0,5 PLN dywidendy na akcję za '17;
- **PKP Cargo:** Czesław Warsewicz powołany na prezesa spółki;
- **Torpol:** Spółka oczekuje w 2018 znacznego wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych;
- **Sescom:** Spółka szacuje przychody na ponad 100 mln PLN w '17/'18, liczy na wzrost marż;
- **PGNiG:** We wtorek ostatnie posiedzenie Trybunału ws postępowania arbitrażowego PGNiG z Gazpromem – prezes;
- **Grupa Azoty:** Kolejny odpis aktualizujący w ciężar wyniku 2017 roku (9,7 mln PLN) [komentarz BDM];

WYKRES DNIA

Kurs KGHM spadł wczoraj wyraźnie poniżej 90 PLN, ostatnio na wczorajszych poziomach handlowany był w 4Q'16.

KGHM- daily

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 26 marca 2018

	Wartość	Zmiana 1D	Zmiana YTD
WIG20	2 240,7	-0,7%	-9,0%
WIG30	2 583,0	-0,9%	-8,6%
mWIG40	4 557,6	-1,2%	-6,0%
sWIG80	14 272,7	-0,4%	-2,2%
WIG	58 965,5	-0,8%	-7,5%
WIG Banki	7 876,9	-0,8%	-7,1%
WIG Bud	2 747,1	-1,9%	-2,6%
WIG Chemia	13 348,6	-2,7%	-12,7%
WIG Dew	2 215,8	0,4%	0,8%
WIG Energia	2 465,9	-1,5%	-17,5%
WIG IT	1 989,2	-2,6%	-2,6%
WIG Media	5 068,5	1,9%	5,8%
WIG Paliwa	6 154,3	0,4%	-13,8%
WIG Spoż	3 775,1	-0,5%	4,1%
WIG Surowce	3 582,7	-4,6%	-18,5%
WIG Telco	728,4	-0,5%	-2,3%
DAX	11 787,3	-0,8%	-8,8%
CAC40	5 066,3	-0,6%	-4,6%
BUX	37 087,1	0,4%	-5,8%
S&P500	2 658,6	2,7%	-0,6%
DJIA	24 202,6	2,8%	-2,1%
Nasdaq Comp	7 220,5	3,3%	4,6%
Bovespa	85 087,9	0,8%	11,4%
Nikkei225	21 283,8	2,5%	-6,5%
S&P/ASX 200	5 832,3	0,7%	-3,8%
Złoto	1 355,4	0,6%	3,8%
Miedź	6 660,0	-0,5%	-8,1%
Ropa	65,6	-0,5%	8,8%
EUR/PLN	4,22	-0,1%	1,1%
USD/PLN	3,39	-0,8%	-2,6%
CHF/PLN	3,59	-0,5%	0,6%
EUR/USD	1,24	0,7%	3,7%
USD/JPY	105,1	0,4%	-6,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 262	16	0,71%
Kurs zamknięcia	2 242	-10	-0,44%
Kurs min.	2 235	8	0,36%
Kurs max.	2 272	5	0,22%
Wolumen obrotu	16 873	-9 000	-34,79%
Otwarte pozycje	52 678	951	1,84%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 260,83	2 238,74	2 270,45	2 240,65	-0,7%	436
WIG30	2 614,15	2 583,00	2 620,13	2 583,00	-0,9%	485
MWIG40	4 604,79	14 235,31	14 305,56	4 557,61	-1,2%	82
SWIG80	14 264,68	4 557,61	4 614,31	14 272,71	-0,4%	19
WIG-PL	60 321,66	60 134,37	60 481,84	60 134,37	-0,8%	542
WIG	59 524,67	58 965,53	59 637,51	58 965,53	-0,8%	544

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	75,70	9 786	-0,7%	-4,8%
BZ WBK	361,60	35 919	-2,8%	-8,7%
CCC	235,40	9 690	2,3%	-17,4%
CD Projekt	109,00	10 477	-1,8%	12,4%
Cyfrowy P.	24,36	15 579	0,2%	-2,0%
Energa	9,73	4 029	-2,8%	-23,6%
Eurocash	23,69	3 297	0,8%	-10,5%
JSW	87,22	10 241	-5,2%	-9,4%
KGHM	86,94	17 388	-4,4%	-21,8%
Lotos	54,44	10 065	-1,3%	-5,6%
LPP	9 000,00	16 672	0,1%	1,0%
mBANK	429,00	18 152	1,3%	-7,7%
Orange	5,72	7 507	-1,4%	-1,2%
Pekao	123,85	32 507	0,0%	-4,4%
PGE	9,92	18 548	-1,3%	-17,7%
PGNIG	5,85	33 803	-0,8%	-7,0%
PKN Orlen	87,00	37 211	1,2%	-17,9%
PKOBP	40,50	50 625	-0,4%	-8,6%
PZU	42,63	36 812	-0,9%	1,1%
Tauron	2,37	4 154	-2,5%	-22,3%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.

www.bdm.pl

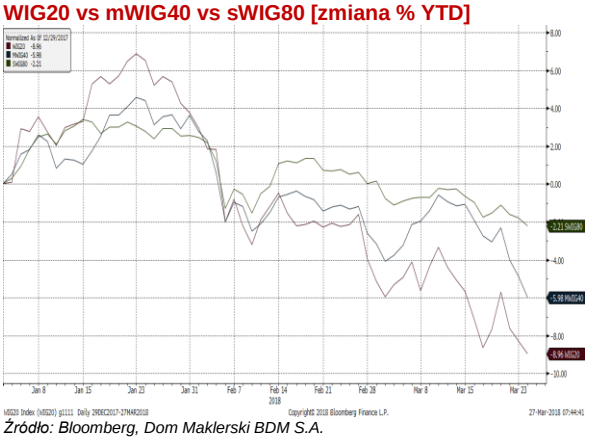
BIULETYN PORANNY

wtorek, 27 marca 2018

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	131,60	1 023	-0,9%	4,6%	Handlowy	76,50	9 995	-3,2%	-6,6%
Amrest	445,00	9 440	2,8%	8,5%	ING BSK	195,60	25 448	-1,7%	-4,9%
Asseco PL	45,20	3 752	-4,7%	2,8%	Inter Cars	261,50	3 705	-0,6%	-15,6%
Azoty	56,10	5 565	-3,7%	-19,4%	Kernel	49,50	4 056	-1,0%	4,2%
Benefit Sys.	1 020,00	2 728	2,2%	-12,8%	Kęty	348,00	3 314	0,0%	-15,0%
Bogdanka	47,35	1 611	-4,9%	-29,3%	Kruk	208,40	3 920	-0,3%	-20,3%
Boryszew	9,28	2 227	-1,3%	0,7%	LC Corp	2,75	1 231	0,4%	0,0%
Budimex	209,00	5 336	-1,9%	-1,4%	Livechat	38,10	981	-1,3%	-4,5%
CI Games	0,98	148	0,0%	-4,9%	Medicalg	122,00	440	-1,6%	-38,8%
Ciech	54,50	2 872	-2,0%	-5,2%	Millennium	8,15	9 887	-1,2%	-8,8%
Comarch	140,00	1 139	2,2%	-26,3%	Netia	5,35	1 795	0,4%	-0,6%
Dino	85,65	8 397	-2,1%	8,7%	Orbis	96,60	4 451	-1,4%	4,4%
Emperia	100,00	1 234	0,0%	0,4%	Pfleiderer	37,00	2 394	-1,1%	9,6%
Enea	9,50	4 194	-1,3%	-17,4%	PKP Cargo	42,35	1 897	1,0%	-23,1%
Famur	6,06	3 390	0,0%	-2,3%	PLAY	32,02	8 124	-1,4%	-5,3%
Forte	54,00	1 292	0,0%	8,0%	Polimex	4,38	1 036	-11,0%	8,7%
GetBack	10,04	1 004	1,4%	-45,4%	Sanok	37,00	995	-0,3%	-19,1%
GetinNoble	1,36	1 226	-0,7%	-16,0%	Stalprodukt	453,00	2 528	0,7%	-10,2%
GPW	42,20	1 771	-2,3%	-10,2%	Ursus	3,06	181	-1,3%	-22,9%
GTC	9,32	4 383	0,2%	-4,9%	Wawel	1 105,00	1 657	-1,3%	7,2%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kęty

Kęty szacują, że przychody w 1Q"18 osiągną poziom 665 mln PLN (+11% r/r), EBITDA wyniesie 105 mln PLN (+5% r/r) a zysk netto 54 mln PLN, (porównywalnie r/r). Spółka szacuje, że sprzedaż w SWW wzrosła o 5% r/r, w SSA o 10% r/r a w SOG o 20% r/r. Na koniec kwartału dług netto osiągnie wg szacunków wartość ok. 610 mln PLN (+20 mln PLN vs 4Q'17).

Kęty– wstępne wyniki 1Q'18 [mln PLN]

	1Q'17	1Q'18P zarząd	zmiana r/r	2018P zarząd	wykonanie	wykonanie 1Q'17/2017*
Przychody ze sprzedaży	602	665	10,5%	2893	23,0%	22,8%
EBITDA	100	105	5,5%	448	23,4%	23,6%
EBIT	70	74	6,0%	317	23,3%	23,2%
Zysk (strata) brutto	69	69	-0,3%	295	23,4%	23,5%
Zysk (strata) netto	55	54	-1,3%	253	21,3%	23,1%
Marża EBITDA	16,5%	15,8%		15,5%		
Marża EBIT	11,6%	11,1%		11,0%		
Marża zysku netto	9,1%	8,1%		8,7%		

*Źródło: DM BDM S.A., spółka, *w stosunku do faktycznie zaprezentowanych wyników*

BDM: Wyniki bez większych zaskoczeń. Zarząd zakłada w prognozie rocznej poprawę EBITDA o 27 mln PLN r/r (448 mln PLN vs 421 mln PLN – w 1Q'18 poprawa wyniosła ok. 5-6 mln PLN r/r

Ciech

Spółka opublikowała raport za 2017 rok

BDM: znormalizowana EBITDA w 4Q'17 okazała się wyższa od konsensusu PAP o 9% oraz naszych oczekiwań o 15% i ukształtowała się na 251,1 mln PLN, co jest najwyższym w historii poziomem (dotychczasowy rekord to 230 mln PLN z 4Q'16). Raportowana EBITDA wyniosła 270 mln PLN i zawiera w sobie ok. 43 mln PLN wyniku na pozostałej działalności operacyjnej (po oczyszczeniu EBITDA 227 mln PLN bliska konsensusowi). Gł. pozycje PPO to prawa do emisji CO2 (24,9 mln PLN) i rozwiązanie rezerwy na należności utworzonej w 2016 roku (11,4 mln PLN).

W strukturze wyników pozytywnie wyróżnia się segment sodowy mimo niższych cen sody i wyższych surowców. Raportowana EBITDA ukształtowała się tam na poziomie 213,4 mln PLN (+2% r/r) a znormalizowana 204,8 mln PLN (+0,7% r/r). Na dobry wynik wpływ miał efekt zabezpieczeń na stopie procentowej (tzw. CIRS, korekta przychodów s. sodowego co pół roku) i kursie EUR/PLN. W raporcie spółka informuje, że w związku z wejściem MSSF 9 wyłączy część instrumentów z polityki zabezpieczeń.

Dług netto na koniec roku ukształtował się na poziomie 865 mln PLN (ok. 70 mln PLN poniżej oczekiwań), na co wpływ miał wysoki CFO (262 mln PLN, gł. wydłużenie terminów spłaty zobowiązań handlowych) i niższy CAPEX (135 mln PLN, 401 mln PLN w całym roku vs 460 mln PLN oczek.).

Konferencja z zarządem dziś o 12:00 (siedziba spółki na ul. Wspólnej).

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	różnica	3Q'17P kon. PAP	różnica
Przychody	907,8	961,7	5,9%	959,6	0,2%	925,2	3,9%
Wynik brutto na sprzedaży	267,7	281,2	5,0%	285,0	-1,3%		
EBITDA	221,7	270,0	21,8%	218,3	23,7%	230,2	17,3%
soda	209,9	213,4	1,7%	163,2	30,7%		
organika	32,0	44,3	38,5%	46,7	-5,2%		
krzemiany	7,6	10,6	38,9%	6,8	54,8%		
pozostałe	-27,8	1,7	-106,1%	1,5	12,6%		
EBITDA adj.*	230,0	251,1	9,2%	218,3	15,0%	230,2	9,1%
EBIT	162,1	207,4	27,9%	157,3	31,8%	167,7	23,7%
Zysk brutto	156,4	183,1	17,0%	144,6	26,6%		
Zysk netto	174,0	137,5	-21,0%	114,2	20,3%	127,2	8,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	29,5%	29,2%		29,7%			
Marża EBITDA adj.	25,3%	26,1%		22,7%		24,9%	
Marża EBIT	17,9%	21,6%		16,4%		18,1%	
Marża zysku netto	19,2%	14,3%		11,9%		13,7%	
P/E 12m		7,3					
EV/EBITDA adj. 12m		4,6					

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, PAP. *- znormalizowana spółka*

Erbud

Spółka podała wyniki za 4Q'17.

Zarząd Erbudu rekomenduje, by spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy za 2017 rok kwotę 14,09 mln PLN, co daje 1,1 PLN na akcję.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.

Erbud– wyniki 4Q'17 [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	odch	4Q'17P kons PAP	odch
Przychody ze sprzedaży	**576,2**	**523,3**	**-9,2%**	**498,1**	**5,1%**	**534,5**	**-2,1%**
Zysk brutto ze sprzedaży	43,6	39,6	-9,1%	37,6	5,3%	-	-
Zysk na sprzedaży	**20,2**	**18,1**	**-10,4%**	**14,5**	**24,9%**	**-**	**-**
EBITDA	**4,1**	**16,2**	**299,3%**	**17,6**	**-8,0%**	**16,5**	**-1,7%**
EBIT	1,5	12,7	719,1%	15,0	-15,4%	13,9	-8,8%
Zysk (strata) brutto	2,8	11,0	299,1%	12,2	-9,9%	-	-
Zysk (strata) netto	10,6	7,6	-28,3%	8,9	-15,0%	9,7	-21,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	7,6%	7,6%		7,6%		-	
Marża EBITDA	0,7%	3,1%		3,5%		3,1%	
Marża EBIT	0,3%	2,4%		3,0%		2,6%	
Marża zysku netto	1,8%	1,5%		1,8%		1,8%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Raportowana EBITA wyniosła 16,2 mln PLN vs oczekiwane przez nas 17,6 mln PLN. Wyniki obciążone przez ujemne saldo pozostałej działalności operacyjnej (-5 mln PLN). Czysty zysk na sprzedaży wyraźnie powyżej naszych założeń (18,1 mln PLN vs oczekiwane 14,5 mln PLN). tradycyjnie dobre przepływy gotówki w 4Q'17 – kwartalny cash flow operacyjny: +108 mln PLN.

Nowa Gala

Spółka podała wyniki za 4Q'17

Nowa Gala– wyniki 4Q'17 [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	odchyl.	2016	2017	zmiana r/r
Przychody	37,1	34,8	-6,0%	35,2	-1,1%	171,0	156,6	-8,4%
Zysk brutto ze sprzedaży	8,3	5,4	-34,7%	8,9	-38,7%	43,1	40,3	-6,7%
EBITDA	-6,4	-1,5	-77,1%	1,8	-181,8%	6,3	11,5	81,3%
EBIT	-10,0	-5,0	-50,3%	-1,6	205,9%	-7,6	-1,8	-75,6%
Zysk (strata) brutto	-10,2	-5,4	-46,6%	-1,6	249,6%	-9,1	-4,0	-56,0%
Zysk (strata) netto	-9,5	-5,9	-37,6%	-1,3	367,9%	-9,0	-5,5	-38,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,4%	15,6%		25,2%		25,2%	25,7%	
Marża EBITDA	-17,4%	-4,2%		5,1%		3,7%	7,3%	
Marża EBIT	-27,5%	-15,6%		-4,4%		-5,3%	-2,5%	
Marża zysku netto	-25,5%	-16,9%		-3,6%		-5,2%	-3,5%	

*Źródło: DM BDM S.A., spółka, *w stosunku do faktycznie zaprezentowanych wyników*

BDM: Bardzo słabe wyniki w 4Q'1 - niska marża brutto ze sprzedaży.

CCC

CCC chce podwoić sprzedaż w okresie pięciu lat, od 2018 do 2022 roku, przy wzroście marży EBITDA do poziomu wiodących grup w branży - poinformowała w poniedziałek spółka. W perspektywie pięciu lat CCC chce być obecne w 35-40 krajach.

Prezes CCC Dariusz Miłek uważa, że tempo dojścia do celu podwojenia sprzedaży może być nawet szybsze. "W trzy lata powinniśmy podwoić obroty firmy. Mamy ku temu argumenty" - powiedział prezes Miłek.

Spółka chce pozostać producentem obuwia i specjalizować się w sprzedaży pod własnymi markami i we własnych sklepach. Grupa chce być obecna w różnych segmentach rynku, planuje m.in. wzrost sprzedaży kolekcji sportowej. Grupa chce się mocno rozwijać równolegle w dwóch kanałach: offline i online. Celem do 2020 roku jest co najmniej 30% sprzedaży online.

CCC stawia na innowacyjność. Realizuje łącznie ponad 50 projektów IT (m.in. system ERP, CRM, systemy predyktywne, systemy logistyczne, platforma e-commerce). "Za pięć lat będziemy w pełni multikanałową firmą, po głębokiej cyfrowej transformacji" - powiedział Karol Półtorak. "Widzimy jeszcze duże rezerwy w naszym handlu" - dodał prezes Dariusz Miłek. Realizowane projekty mają pomóc w poprawie marż i sprzedaży, obniżeniu stanu zapasów, czy redukcji kosztów operacyjnych.

CCC liczy, że marża brutto na sprzedaży poprawi się już w 2018 roku. W 2017 roku marża brutto na sprzedaży spadła o 1,4 p.p. do 51,3%.

Przedstawiciele CCC poinformowali, że marzec tego roku nie jest dla spółki udany z powodu niekorzystnej pogody. "Niestety marzec nie będzie dobry. Jesteśmy firmą, w której jest duży wpływ pogody, ale w tej branży wszystko jest do odrobienia" - powiedział prezes. Przypomniał, że w 2013 roku, gdy marzec był jeszcze gorszy, udało się odrobić straty w kolejnych miesiącach.

CCC chce w 2018 roku zwiększyć powierzchnię sklepów o nie mniej niż 110 tys. m kw. netto, z czego około 43% otwarte zostanie w Polsce, a reszta za granicą. W 2019 roku grupa zamierza otworzyć dodatkowe 100 tys. m kw. powierzchni. Wydatki inwestycyjne w 2018 roku na nową powierzchnię handlową wynieść mają minimum 150 mln PLN. W latach 2018-2019 w rozwój e-commerce (logistyka + systemy) grupa zainwestuje co najmniej 100 mln PLN.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.

BIULETYN PORANNY

wtorek, 27 marca 2018

CCC	Zarząd CCC może rekomendować przeznaczenie na dywidendę bliżej 33% niż 66% zysku netto za 2017 rok - poinformował dziennikarzy prezes CCC Dariusz Miłek.
Enea, Energa, Polimex, Rafako	GE i Alstom z rekomendacją Elektrowni Ostrołęka. Konsorcjum Polimexu i Rafako z mniejszą szansą na kontrakt wykonawcy. GE pytane o to, czy zaprosi Polimex i Rafako jako podwykonawców, stwierdza: - Z pewnością wykorzystamy potencjał lokalnych dostawców, ale dziś nie możemy wskazywać innych partnerów niż tych, którzy są członkami konsorcjum. – Parkiet Energa, Enea i Elektrownia Ostrołęka zawarły aneks do umowy inwestycyjnej ws. realizacji projektu Ostrołęka C. Spółki zwiększyły szacunkowe nakłady, które zostaną poniesione na etapie rozwoju projektu, czyli do czasu wydania polecenia rozpoczęcia prac generalnego wykonawcy.
Grupa Azoty	Grupa Azoty poszukuje ciekawych spółek do przejęcia - mówi wiceprezes Paweł Łapiński. – Parkiet
Grupa Azoty	Odpis aktualizacyjny na 9,7 mln PLN w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2017 rok dotyczący spółki zależnej Siarkopol. *BDM: 19 marca spółka informowała o odpisach 37,2 mln PLN dotyczących AFRIG w Senegalu (w związku z brakiem dojścia do skutku ugody ze sprzedającym DGG ECO).*
Asseco PL / Comarch	W przetargu na modyfikację i rozbudowę Kompleksowego Systemu Informatycznego ZUS oferty złożyły Asseco Poland i Comarch. Cena jednego punktu funkcyjnego w ofercie Asseco Poland wyniosła 12 625,95 PLN, a w ofercie konsorcjum Comarch i Comarch Polska – 14 741,55 PLN. Przetarg dotyczy zawarcia czteroletniej umowy ramowej z maksymalnie trzema wykonawcami na modyfikację i rozbudowę oprogramowania KSI. Zgodnie z ogłoszeniem, wykonawcy będą m.in. wykonywać i dostarczać modyfikacje systemu wraz z kodami źródłowymi, świadczyć usługi serwisowe oraz usługi szkoleniowe. Poprzednia umowa ramowa na rozwój systemu KSI została podpisana w 2013 roku z trzema wykonawcami: Capgemini Polska, konsorcjum Hewlett-Packard Polska oraz Kamsoft oraz Asseco Poland.
PKP Cargo	Rada Nadzorcza PKP Cargo powołała z dniem 27 marca w skład zarządu spółki Czesława Warsewicza, powierzając mu funkcję prezesa zarządu. Na funkcję członka zarządu ds. finansowych powołano Leszka Borowca.
Echo Investment	Zarząd Echo Investment zaproponuje wypłatę 0,5 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok - podała spółka w raporcie rocznym. Propozycja będzie zgodna z polityką dywidendową spółki z kwietnia 2017 roku. Echo Investment planuje w 2018 przeprowadzenie publicznego programu emisji obligacji o wartości do 450 mln PLN. Inwestorom indywidualnym zostaną zaoferowane obligacje o wartości około 300 mln PLN - poinformował wiceprezes Maciej Drozd. Jak podano w prezentacji, w 2018 roku spółka chce wykupić obligacje o wartości około 400 mln PLN. Echo Investment może wydać na bank ziemi w 2018 roku do 400 mln PLN, wliczając w tę wartość udział w projektach - poinformował wiceprezes Maciej Drozd.
AAT Holding	Lock Syndication, główny akcjonariusz AAT Holding, złoży ofertę sprzedaży 1,6 mln akcji spółki, czyli 20% wszystkich papierów spółki, w ogłoszonym przez firmę skupie akcji własnych. AAT Holding ogłosił 23 marca ofertę skupu do 1,97 mln akcji własnych po cenie 23 PLN każda. Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpoczęło się 26 marca i potrwa do 28 marca 2018.
Torpol	Torpol, który 2017 rok zamknął stratą, oczekuje w 2018 roku znacznego wzrostu sprzedaży oraz poprawy wyników finansowych. Średnia rentowność portfela zamówień w grupie powinna ustabilizować się na koniec roku na poziomie około 5%. Torpol zamierza aktywnie uczestniczyć w przetargach i ma nadzieję, że portfel zamówień będzie rósł - poinformował podczas konferencji prezes Grzegorz Grabowski. Spółka podtrzymała, że w tym roku powinna zrealizować ponad 1 mld PLN przychodów. Portfel zamówień Torpolu wynosi 3,06 mld PLN. Prezes pytany o inne sposoby dywersyfikacji przychodów, odpowiedział, że firma szuka "aliansów tramwajowych", rozgląda się za kontraktami w budownictwie ogólnym i myśli też o wejściu w programy utrzymaniowe. Spółka czeka na kontrakty w Norwegii. "Pokazują się pojedyncze postępowania, pewnie zadzieje się podobnie jak w Polsce - będzie wysyp, początek będzie intensywny" - powiedział podczas konferencji prezes. Grabowski poinformował, że spółka obserwuje również rynek chorwacki.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.

	Torpol podał, że w 2018 roku grupa planuje ponieść nakłady inwestycyjne netto na poziomie ok. 23 mln PLN. Plan inwestycji grupy na 2018 rok dotyczy głównie zakupu urządzeń i maszyn do modernizacji linii kolejowych, pojazdów do naprawy i montażu sieci trakcyjnych oraz środków transportu.
BOŚ	Zarząd banku poinformował, że otrzymał od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej deklarację przeznaczenia na podwyższenie kapitału Banku kwoty do 210 mln PLN. Zaangażowanie to będzie możliwe w przypadku uzyskania przez Fundusz wymaganych przez stosowne przepisy zgód, w tym zgody ministra właściwego do spraw finansów publicznych i Ministra Środowiska, przy czym Fundusz zainicjował już działanie zmierzające do uzyskania wskazanych zezwoleń.
MS Płock	Oferta spółki złożona w postępowaniu „Budowa zbiorników 42 A/B i 46 A/B wraz z infrastrukturą - instalacja Komponowania Olejów" została rekomendowana przez zespół zakupowy PKN Orlen jako najlepsza/najkorzystniejsza do zawarcia umowy. Podpisanie umowy planowane jest w kwietniu 2018.
Prochem	Dwa fundusze zarządzane przez Copernicus TFI, Value Fund Poland Activist FIZ oraz Copernicus FIO zmniejszyły zaangażowanie w Prochem z 6,18% do 4,55% głosów na walnym.
Odlewnie	Termin publikacji raportu rocznego spółki ustalono na 29 marca (wcześniej podawano 23 kwietnia).
Sescom	Sescom szacuje, że przychody spółki przekroczą 100 mln PLN w roku obrotowym 2017/2018 - poinformował prezes Sławomir Halbryt na konferencji prasowej. Dodał, że spółka liczy na zwiększenie marż. Sescom planuje dalszy rozwój m.in. przez ekspansje zagraniczną oraz akwizycje w Polsce, jak i za granicą. Najatrakcyjniejsze są dla spółki rynki wielkiej Brytanii, Francji i Niemiec, a także Hiszpanii. Zdaniem prezesa, spółka jest gotowa na akwizycje i intensywny rozwój ze względu m.in. na wysokie przepływy z działalności operacyjnej (OCF) umożliwiające finansowanie inwestycji poprzez środki własne oraz potencjał zaciągnięcia długu.
PGNiG	We wtorek w Wiedniu spodziewane jest zakończenia postępowania arbitrażowego PGNiG przeciw Gazpromowi. Jak powiedział prezes polskiej spółki Piotr Woźniak, nic nie wskazuje, by Rosjanie chcieli przedłużać postępowanie. Jednocześnie Woźniak podkreślił, że we wtorek nie można spodziewać się orzeczenia Trybunału. Jak wyjaśnił, to posiedzenie ma dać arbitrom czas na wydanie orzeczenia. – bankier.pl https://www.bankier.pl/wiadomosc/We-wtorek-spodziewane-zakonczenie-postepowania-arbitrazowego-PGNiG-z-Gazpromem-7579789.html

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

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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 sporządzających raport.