

KOMENTARZ PORANNY

DAX w ważnym miejscu

WIG20 kontynuował wczoraj odbicie zapoczątkowane w piątek. Tym razem sesja zakończyła się 0,4% wzrostem do 2387,2 pkt. Na wyróżnienie zasługiwały przede wszystkim akcje Eurocashu (+7,5% po informacji o potencjalnej transakcji przejęcia sieci Miła). Rynek ciągnął także m.in. KGHM - miedź na ostatnich sesjach przebija kolejne opory (polską spółkę hamuje nieco słaby USD). Technicznie spoglądając na WIG20, bykom udało się ostatnio uchronić przed realizacją scenariusza wyrysowania krótkoterminowej głowy z ramionami. Obecnie znajdujemy mniej niż 2% poniżej ostatniego szczytu (2425 pkt). Po 1,4% wczorajszym wzroście DAX, także nastroje na Wall Street wieczorem były dość dobre. S&P500 zyskał 1,0%. Nie zmienia to jednak na razie dość słabego obrazu głównych globalnych indeksów w ostatnich dniach. Szczególnie dla DAX najbliższe sesje mogą kluczowe dla obrania kierunku – indeks znajduje się tuż pod opadającą linią trendu, którą można wyznaczyć od szczytu z czerwca. Dziś z danych makro m.in. wstępne dane na temat PMI dla przemysłu i usług w strefie euro (dla Niemiec o 9:30, konsensus dla przemysłu: 57,7 pkt). W tym tygodniu globalni inwestorzy czekają głównie na sympozjum w Jackson Hole w końcówce tygodnia, by szukać sygnałów w wypowiedziach przedstawicieli banków centralnych. Na naszym parkiecie trwa sezon wyników kwartalnych za 2Q'17 – w tym tygodniu czwartek jest szczególnie dość bogaty w publikacje, warto więc szukać okazji inwestycyjnych..

Krzysztof Pado

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Paged:** w 2Q'17 skorygowana EBITDA z dział. kontynuowanej bliska naszym oczekiwaniom; kolejne zmiany w prezentacji wyników [komentarz BDM];
- **Pfleiderer:** w 2Q'17 EBITDA grupy 4% poniżej oczekiwań rynku [komentarz BDM];
- **ZUE:** Słabe wyniki 2Q'17 zgodne w szacunkami z ubiegłego tyg. [komentarz BDM];
- **ZUE:** Backlog 1,5 mld PLN + 0,7 mld PLN najkorzystniejsze oferty; przyspieszenie sprzedaży w lipcu;
- **Bank Handlowy:** Zarząd liczy na podtrzymanie wzrostu wyniku prowizyjnego w kolejnych kwartałach;
- **Alumetal:** Spółka oczekuje wzrostu sprzedaży w '17 o 10-15% r/r; dalej odczuwa presję na marże;
- **Play:** Spółka oczekuje poprawy zysku netto w kolejnych kwartałach i dalszego zwiększania bazy klientów;
- **Izoblok:** Docelowa marża EBITDA grupy ma mieścić się w przedziale 15-20%;
- **Robyq:** Deweloper dokonał przeszacowania działki w Gdańsku-Letnicy o 18,8 mln PLN i podniósł przez to prognozę wyniku netto w '18;
- **Asseco Poland:** Grupa sprzedała 4% udziałów w Formula Systems za 73,6 mln PLN; [komentarz BDM];
- **Gino Rossi:** Detalista podpisał umowę dot. sprzedaży produktów w Wielkiej Brytanii;
- **Projrzem:** Grupa zamierza przedstawić strategię w 4Q'17;

WYKRES DNIA

Po informacji dotyczącej podpisania listu intencyjnego w sprawie przejęcia sieci sklepów Miła kurs Eurocashu zyskał 7,5%.

Eurocash [daily]



EUR PW Equity (Eurocash SA) Graph 1556 Daily 23AUG2016-23AUG2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 23-Aug-2017 08:17:07

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: wtorek, 22 sierpnia 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 387,2	0,4%	22,6%
WIG30	2 771,8	0,3%	23,6%
mWIG40	4 887,7	0,0%	15,9%
sWIG80	15 475,0	0,5%	8,5%
WIG	62 649,4	0,4%	21,1%
WIG Banki	7 328,4	-0,1%	17,0%
WIG Bud	3 302,6	-0,4%	15,6%
WIG Chemia	14 701,3	-1,3%	6,9%
WIG Dew	2 101,6	0,0%	14,9%
WIG Energia	3 556,7	-0,4%	39,4%
WIG IT	2 132,4	0,5%	-1,1%
WIG Media	5 179,8	-0,2%	13,5%
WIG Paliwa	7 201,5	-0,1%	27,0%
WIG Spoż	4 242,2	-1,0%	2,1%
WIG Surowce	4 748,8	1,6%	35,0%
WIG Telco	754,6	2,2%	3,4%
DAX	12 229,3	1,4%	6,5%
CAC40	5 131,9	0,9%	5,5%
BUX	37 622,5	1,4%	17,6%
S&P500	2 452,5	1,0%	9,5%
DJIA	21 899,9	0,9%	10,8%
Nasdaq Comp	6 297,5	1,4%	17,0%
Bovespa	70 011,3	2,0%	16,2%
Nikkei225	19 436,4	0,3%	1,7%
S&P/ASX 200	5 732,6	-0,3%	1,2%
Złoto	1 286,3	-0,4%	11,6%
Miedź	6 586,0	1,5%	19,0%
Ropa	47,8	0,6%	-16,1%
EUR/PLN	4,27	-0,1%	-3,0%
USD/PLN	3,63	0,4%	-13,3%
CHF/PLN	3,76	-0,1%	-8,5%
EUR/USD	1,18	-0,5%	11,9%
USD/JPY	109,5	0,6%	-6,4%

FW20: wtorek, 22 sierpnia 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 387	34	1,44%
Kurs zamknięcia	2 390	13	0,55%
Kurs min.	2 374	25	1,06%
Kurs max.	2 394	13	0,55%
Wolumen obrotu	8 682	-1 251	-12,59%
Otwarte pozycje	66 388	30	0,05%

System:				
Aktualna pozycja – długa				
Sygnał otwarcia krótkiej – 2379				
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą – 2377				
Opory:	2425	2538	2573	2600
Wsparcia:	2331	2253	2192	2164

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 380,5	2 376,4	2 393,2	2 387,2	0,4%	508
WIG30	2 769,1	2 762,1	2 778,6	2 771,8	0,3%	551
MWIG40	4 893,7	15 382,3	15 475,0	4 887,7	0,0%	83
SWIG80	15 414,5	4 871,5	4 901,9	15 475,0	0,5%	40
WIG-PL	63 717,9	63 717,9	63 881,3	63 881,3	0,4%	682
WIG	62 525,8	62 421,4	62 796,0	62 649,4	0,4%	685

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	62,45	8 072	1,3%	15,2%
Asseco PL	44,51	3 694	1,1%	-17,5%
BZ WBK	360,85	35 844	1,1%	14,2%
CCC	251,45	9 848	1,3%	23,5%
Cyfrowy P.	26,45	16 916	1,3%	7,5%
Energa	13,93	5 768	0,1%	53,1%
Eurocash	36,30	5 052	7,5%	-7,7%
JSW	95,33	11 193	2,2%	42,5%
KGHM	123,10	24 620	1,4%	33,1%
Lotos	51,89	9 593	1,2%	35,7%
LPP	7 667,95	14 204	-0,2%	35,2%
mBANK	420,95	17 800	0,9%	25,6%
Orange	5,75	7 546	2,0%	4,4%
Pekao	123,25	32 349	0,2%	-2,0%
PGE	14,19	26 532	-0,8%	35,8%
PGNIG	6,54	37 790	-0,2%	16,2%
PKN Orlen	107,70	46 064	-0,3%	26,3%
PKOBP	35,00	43 750	-1,1%	24,4%
PZU	45,57	39 351	1,3%	37,2%
Tauron	3,96	6 940	-0,5%	38,9%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	49,70	769	1,4%	-19,1%
Amica	166,00	1 291	1,5%	-10,9%
Amrest	372,45	7 901	1,8%	25,8%
Apator	31,04	1 028	0,1%	3,8%
Azoty	68,00	6 745	-2,3%	8,5%
Bogdanka	78,50	2 670	1,0%	12,9%
Boryszew	10,07	2 417	-0,9%	25,7%
Budimex	230,85	5 894	-1,3%	16,6%
CD Projekt	85,06	8 176	-1,7%	63,0%
Ciech	61,00	3 215	1,3%	4,6%
Comarch	205,00	1 667	0,0%	17,8%
Echo	5,32	2 196	0,2%	2,3%
Emperia	81,62	1 007	0,6%	25,6%
Enea	15,89	7 015	0,7%	67,3%
Forte	72,00	1 721	1,4%	-5,3%
GetinNoble	1,29	1 163	4,0%	-2,3%
GPW	46,30	1 943	1,4%	16,0%
GTC	9,46	4 449	0,2%	15,4%
Handlowy	70,01	9 147	2,2%	-8,4%
ING BSK	195,10	25 383	-1,0%	20,9%
Intercars	279,00	3 953	1,0%	0,5%
Kernel	61,50	5 039	-0,3%	-3,7%
Kęty	431,75	4 097	0,4%	11,3%
Kruk	337,00	6 317	0,5%	42,2%
Medicalg	291,50	1 051	2,3%	-5,4%
Millennium	7,28	8 831	0,0%	40,3%
Netia	3,77	1 314	-0,5%	-18,0%
Neuca	278,00	1 300	-0,2%	-28,7%
Orbis	83,30	3 838	0,2%	14,1%
Pfleiderer	46,80	3 028	-0,2%	26,8%
PKP Cargo	61,72	2 764	-1,2%	31,3%
Polimex	6,40	1 514	1,6%	71,1%
Polnord	10,29	336	0,2%	26,9%
Robyng	3,27	946	-0,3%	10,1%
Sanok	59,30	1 594	0,1%	-3,3%
Stalprodukt	550,00	3 069	-2,0%	4,8%
Synthos	4,31	5 703	-1,8%	-5,5%
Trakcja	13,70	704	2,4%	-3,2%
Uniwheels	269,50	3 342	0,0%	22,9%
Wawel	1 030,00	1 545	-5,9%	-6,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 30DEC2016-23AUG2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 23-Aug-2017 08:05:02

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Paged

Spółka opublikowała raport za 2Q'17

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'16 kont*	2Q'17 kont*	zmiana r/r	2Q'17P BDM	różnica
Przychody	170,6	200,3	17,4%	178,2	206,5	15,9%	199,4	0,5%
Wynik brutto na sprzedaży	51,8	50,9	-1,8%				52,7	-3,6%
EBITDA	29,0	21,7	-25,3%				28,1	-23,0%
sklejka	23,2	13,3	-42,7%				25,0	-46,9%
aranżacja wnętrz i meble	-0,9	-1,3	56,4%				-2,4	-43,8%
usługowo-technologiczny	7,4	5,5	-24,8%				8,1	-31,3%
nieruchomości	0,0	-2,3					0,0	
pozostałe i wyłączenia	-0,7	6,5					-2,6	
EBITDA skoryg.	29,0	27,9	-3,9%	33,5	32,7	-2,4%	31,4	-11,3%
EBIT	20,5	12,1	-40,7%				18,9	-35,9%
Zysk brutto	9,6	10,3	7,8%				15,2	-32,0%
Zysk netto	0,0	5,4					13,3	-59,3%
Zysk netto skoryg.	14,7	11,1	-24,0%	19,8	17,9	-9,6%	13,3	-16,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	30,4%	25,4%					26,4%	
Marża EBITDA skoryg.	17,0%	13,9%					15,8%	
Marża EBIT	12,0%	6,1%					9,5%	
Marża zysku netto skoryg.	8,6%	5,6%					6,7%	
P/E 12m skoryg.		11,62						
EV/EBITDA		10,39						
EV/EBITDA skoryg.		9,15						

Źródło: BDM S.A., spółka. *- dane z prezentacji spółki

BDM: w 2Q'17 skorygowana EBITDA jest słabsza o 11% od naszych oczekiwań (z działalności kontynuowanej bliska oczekiwaniom). CFO na poziomie 20,5 mln PLN (porównywalnie r/r), CAPEX 7,9 mln PLN (5,7 mln PLN przed rokiem). W rezultacie dług netto (skorygowany o 55 mln PLN aktywów w obligacjach skarbowych) nieznacznie spada do 267 z 273 mln PLN po 1Q'17.

Spółka kolejny raz zmieniła prezentację danych. Zamknięty zakład mebli w Jarocinie został zaprezentowany w działalności zaniechanej. Strata w 1H'17 wyniosła 5,8 mln PL vs 4,7 mln PLN przed rokiem. Zarząd wcześniej informował o rezerwie na odprawy dla zwalnianych pracowników (3,3 mln PLN). Dane porównywalne zostały przekształcone (nie są odzwierciedlone w naszej tabeli z uwagi na niemożność wydzielenia samego okresu 2Q'17/2Q'16).

W strukturze segmentowej spółka zapewne zmieniła sposób alokacji kosztów z segmentu pozostałe (koszty dział. holdingowej) do sklejki. Bez tego EBITDA w 1H'17 byłaby wyższa o 23,5% r/r. W segmencie nieruchomości spółka pokazała 2,3 mln PLN straty EBITDA (odpis). Saldo odpisów w 2Q'17 wyniosło -3,5 mln PLN.

Telekonferencja z zarządem dziś o 10:00.

Pfleiderer

Spółka opublikowała raport za 2Q'17

Wybrane dane finansowe [mln EUR]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	różnica	2Q'17P konsensus	różnica
Przychody	242,9	253,6	4,4%	244,3	3,8%	250,4	1,3%
Zachód	167,9	175,6	4,6%	163,5	7,4%		
Wschód	83,4	55,2	-33,8%	88,0	-37,3%		
Zysk brutto	57,2	60,1	5,0%	59,5	1,0%		
EBITDA	31,4	35,4	12,6%	34,0	4,0%	36,9	-4,2%
Zachód	16,9	27,6	63,4%	18,9	46,6%		
Wschód	12,6	7,7	-38,8%	15,2	-49,0%		
EBITDA Adj.	36,6	35,4	-3,3%	34,5	2,5%	36,9	-4,2%
Zachód	21,2	27,6	30,4%	19,4	42,8%		
Wschód	13,5	7,7	-42,8%	15,2	-49,0%		
Zysk brutto	-0,4	11,5		6,6	75,1%		
Zysk netto	2,8	8,3	191,4%	5,0	66,8%	8,0	3,2%
Marża zysku brutto	23,5%	23,7%		24,3%			
Marża EBITDA adj.	15,0%	13,9%		14,1%		14,7%	
Zachód	12,6%	15,7%		11,8%			
Wschód	16,2%	14,0%		17,2%			
Marża netto	1,2%	3,3%		2,0%		3,2%	
P/E 12m		26,25					
EV/EBITDA 12m		7,76					
EV/EBITDA adj. 12m		6,30					

Źródło: BDM S.A., spółka

BDM: w 2Q'17 EBITDA grupy ukształtowała się 4% powyżej naszych oczekiwań i 4% poniżej konsensusu (byliśmy na samym dole oczekiwań 34-40 mln PLN EBITDA). Dług netto spada do 239,8 mln EUR z 246,7 mln EUR po 1Q'17.

Zaskakuje struktura wyniku, bo przy niższych cenach płyt laminowanych i lepszych surowych oczekiwaliśmy dobrego wyniku w części wschodniej. Solidny spadek przychodów w tej części (-34% r/r) wraz z dużą częścią wyłączeń międzysegmentowych (>20 mln EUR vs 8 mln EUR przed rokiem) to efekt transferu części rynków z Core East do Core West, o czym spółka wspomina w sprawozdaniu (s. 35). Poza tym sprzedaż niektórych płyt HDF jest obecnie uznawana jako transakcje wewnątrzgrupowe.

Spółka na stronie 45 sprawozdania nie wskazuje żadnych zdarzeń jednorazowych w 1H'17. To dziwne, bo w 1Q'17 zdarzenia jednorazowe określono na kwotę 3,1 mln EUR (gł. związane z postępowaniem antymonopolowym w Niemczech). Widocznie zarząd przestał traktować wspomniane koszty jako działalność jednorazową (pisaliśmy o dużych wątpliwościach między EBITDA skorygowaną a raportowaną).

Konferencja z zarządem dziś o 12:00 na GPW.

ZUE

Spółka podała wyniki za 2Q'17

ZUE – wyniki 2Q'17 [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17E	odchyl	2Q'17P BDM	odchyl
Przychody	93,2	74,7	-19,9%	74,7	0,0%	85,0	-12,1%
Wynik brutto na sprzedaży	6,2	-2,8	-	-	-	3,4	-
Wynik na sprzedaży	0,8	-7,6	-	-	-	-2,5	-
Saldo PPO/PKO	0,9	1,2	-	-	-	0,0	-
EBITDA	4,0	-3,9	-	-	-	0,1	-
EBIT	1,6	-6,3	-483,7%	-6,3	0,0%	-2,5	-
Zysk brutto	2,7	-7,9	-	-	-	-2,4	-
Zysk netto	2,0	-6,6	-427,9%	-7,0	-	-1,9	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	6,7%	-	-	-	-	4,0%	-
Marża EBITDA	4,3%	-	-	-	-	0,1%	-
Marża EBIT	1,8%	-8,5%	-	-8,5%	-	-2,9%	-
Marża zysku netto	2,2%	-8,9%	-	-9,4%	-	-2,2%	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Słabe wyniki za 2Q'17, zgodne z publikowanymi w ubiegłym tygodniu wstępnymi danymi (różnica na zysku netto – pokazujemy wynik po wyłączeniu rezultatu przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym). Zarząd wskazuje, że zdobyte w tym roku przetargi nie generowały jeszcze znaczących przychodów. Spółka kończyła realizację kontraktów pozyskanych w ubiegłym roku na trudnym rynku, co przełożyło się na poziom marż. Dodatkowo ujemny wpływ na wynik miał wzrost rezerw na ryzyka kontraktowe. Zarząd pisze także, że w związku z dynamiczną rozbudową portfela zamówień, ZUE prowadzi proces rekrutacyjny oraz przygotowuje sprzęt do robót budowlanych, co generuje dodatkowe koszty.

Spółka po 2Q'17 ma 3,0 mln PLN długu netto (z uwzględnieniem posiadanych krótkoterminowych obligacji) – spory przyrost zapasów i należności vs 1Q'17. Spółka wskazuje, że szacunkowe zabezpieczenie dostaw materiałów na realizowane i oczekujące na podpisanie kontraktów wynosi: szyny 100%, podkłady 100%, rozjazdy 80%, tłuczeń 70%.

ZUE

Backlog wynosi obecnie 1,51 mld PLN. Przetargi z najkorzystniejszą ofertą 0,73 mld PLN. Spółka uczestniczy w przetargach na 3,7 mld PLN.

Spółka wstępnie wskazuje na znaczne przyspieszenie przerobu prac od 3Q'17 – w lipcu 2017 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 42,5 mln PLN (przychody za cały 1H'17 to 107,8 mln PLN).

Bank Handlowy

Prezes Sikora powiedział, że z optymizmem patrzy na 2H'17. Bank dostrzega, że dynamiki wzrostu kredytów są zgodne z wcześniejszymi oczekiwaniami. Zarząd liczy, że wzrost wyniku przewidywanego z 2Q'17 może być powtórzony także w kolejnych okresach.

Alumetal

Spółka liczy, że w '17 zwiększy przychody o 10-15% r/r. Zarząd podtrzymał plany CAPEX w '17 na poziomie 50 mln PLN (z kolei w '18 mają spaść do 30 mln PLN).

Prezes Adamczyk powiedział, że przy obecnej zmienności na rynku ciężko przewidzieć wyniki w krótkim terminie. Spółka nadal odczuwa presję na marże i zmniejszenie dynamiki wzrostu sprzedaży aut w UE.

Alumetal oczekuje, że zakład na Węgrzech zacznie pozytywnie wpływać na wyniki grupy w '18, a w 2H'18 lub '19 powinno być widać efekty rozbudowy zakładu w Gorzycach.

Play

Spółka oczekuje poprawy zysku netto w kolejnych kwartałach i dalszego zwiększania bazy klientów. Zarząd Play liczy na obniżenie dług i wzrostu marży skorygowanej EBITDA. Według prezesa, grupa zakłada dalsze zwiększenie udziałów w rynku.

Robyg

Spółka podała w komunikacie, że wyniki za 1H'17 będą wyższe o 18,8 mln PLN z powodu przeszacowania działki w Gdańsku do wartości godziwej.

Tym samym Robyg podwyższył prognozę skonsolidowanego zysku netto na '17 z 90 mln PLN na 105 mln PLN. Pozostałe założenia z wcześniejszy prognoz zarządu nie uległy zmianie.

Deweloper wprowadził do oferty 73 lokale w projekcie Ogrody Wilanów. Zakończenie budowy ma mieć miejsce w 4Q'19.

Kopex

Spółka zdecydowała o rozwiązaniu odpisu na należność przysługującą grupie od kopalni Berezowska. Szacowany wpływ na skonsolidowane wyniki grupy w 1H'17 wyniesie 23,6 mln PLN.

Izoblok	Prezes Skrzydlak powiedział, że docelowo marża EBITDA ma wynosić 15-20%, a działalność w Polsce ma generować ok. 30 mln EUR przychodów.
Asseco Poland	<p>Spółka sprzedała 4% udziałów w Formula Systems za 73,57 mln PLN. 50% wartości transakcji ma zostać zapłacone i rozliczone w ciągu jednego dnia roboczego od dnia zawarcia transakcji. Pozostała część wraz z należnymi odsetkami ma zostać zapłacona w terminie do 5 lat od dnia zawarcia transakcji.</p> <p><i>BDM: Spółka o zamiarze zbycia 20% udziałów w Formula Systems informowała już 3 sierpnia. Dzięki ostatniej transakcji Asseco sprzedało wszystkie akcje przeznaczone na sprzedaż. Oceniamy, że pozyskane środki zostaną przeznaczone na kolejne akwizycje. Ponadto zmniejsza się ryzyko wypłaty niższej dywidendy w 2018 roku.</i></p>
Benefit Systems	Fit Invest podpisał przedwstępny umowę z Fitness Club S4 dot. nabycia 15 klubów fitness do 30 lipca '18 za cenę nieprzekraczającą 23,8 mln PLN.
Gino Rossi	Detalista poinformował o rozpoczęciu współpracy z brytyjską siecią domów towarowych John Lewis w zakresie dystrybucji produktów na rynek brytyjski. Zarząd szacuje, że wartość współpracy wyniesie 3 mln PLN rocznie, ale ostateczna wartość ma zależeć od wielkości realizowanych zamówień. W komunikacie zaznaczono, że produkty Gino Rossi będą dystrybuowane także w kanale internetowym sieci.
Police	Ministra sprawiedliwości oburzyła decyzja sędziów, którzy nie zgodzili się aresztować byłych prezesów ZCH Police. Prokuratura wszczęła śledztwo w sprawie tych sędziów. Prawnicy alarmują, że to próba zastraszenia środowiska. – Gazeta Wyborcza
LPP	Firma zakłada w swoich planach, że sprzedaż w e-commerce wzrośnie z 5 proc. obecnie do 7-8 proc. do 2020 roku. - Rzeczpospolita
Banki	Prezydencki projekt ustawy frankowej zawiera poważne wady, które nie podobają się bankom i niepokoją nadzór oraz NBP. – Puls Biznesu
Projprzem	Prezes Szczepblewski powiedział, że spółka kończy prace nad strategią grupy i oczekuje, że zostanie ona zaprezentowana w 4Q'17. Spółka zamierza skuoić się na rozwoju systemów przeładunkowych i automatycznych systemów parkingowych MODULO.
Aplisens	Zarząd spodziewa się 2-3% wzrostu przychodów w '17. Spółka liczy, że najwcześniej w '19 rozpocznie sprzedaż produktów na rynku amerykańskim. Prezes oczekuje także, że 2H'17 będzie lepsze od 1H'17. CAPEX w '17 może być niższy niż 10 mln PLN.
MLP	Deweloper magazynowy wypracował w 1H'17 ok. 47,5 mln PLN przychodów, ok. 18,8 mln PLN EBIT i 19,9 mln PLN zysku netto.
Hawe	Sąd rejonowy w Warszawie umorzył postępowanie upadłościowe wobec Hawe. Spółka podała, że w uzasadnieniu postanowienia sądu wskazano, że wierzyciele nie uiszcili wymaganej zaliczki, a brak jest płynnych środków na pokrycie bieżących kosztów postępowania upadłościowego spółki. Jak podano, zarząd Hawe nie będzie odwoływać się od postanowienia i zamierza prowadzić dalsze działania zmierzające do restrukturyzacji spółki.
The Dust	Cena maksymalna oferowanych akcji spółki została ustalona na poziomie 12 PLN. Tym samym wartość całej oferty wynosi ponad 2,6 mln PLN. Z emisji nowych akcji producent gier mobilnych chce pozyskać 1,7 mln PLN.
Pepees	Według wstępnych wyników finansowych, grupa wypracowała w 1H'17 ok. 116,0 mln PLN przychodów, 12,7 mln PLN EBIT i 8,2 mln PLN zysku netto. Na poprawę r/r wpłynęły m.in. wzrost sprzedaży eksportowej poza UE (+51% r/r) i zwiększenie obrotów w podmiotach zależnych (PZP Bronisław i ZPZ Lublin).
JWA	Spółka podpisała umowę ramową z Performante sp. z o.o.dot. wsparcia JWA przez świadczenie usług marketingowych dla produktów ScrumEasy i Chmiuro. Maksymalna wartość umowy w ciągu 2 lat wynosi ok. 2 mln PLN netto.
Aquatech	Spółka zadebiutuje 25 sierpnia na NewConnect.
Marvipol	Deweloper poinformował o nabyciu gruntów o powierzchni 13,66 ha w Łodzi. Nieruchomość będzie przeznaczona na kolejny projekt magazynowo-logistyczny.
Wilbo	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1H'17 z 30 sierpnia na 2 października.

Energetyka

Ministerstwo Energii chce niższej daniny dla farm wiatrowych, ale nie kładzie się Rejtanem w walce o łagodniejsze przepisy odległościowe. Nie będzie też ułatwień dla morskiej energetyki. - Rzeczpospolita

OT Logistics

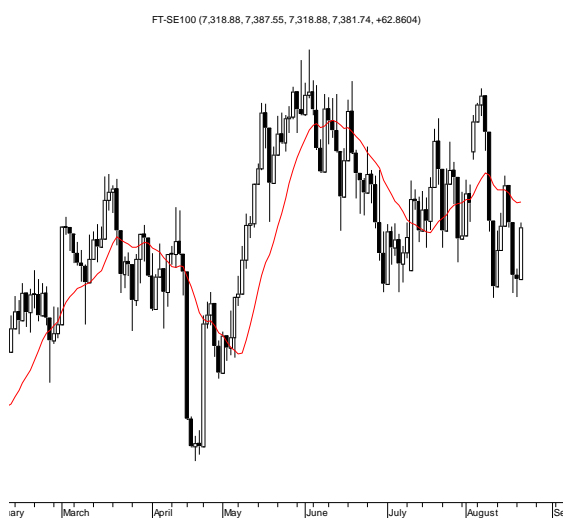
OT Logistics chce zmienić cel emisji obligacji, z której pozyskał już 25,4 mln PLN. Pierwotnie było nim sfinansowanie nabycia udziałów w dwóch czarnogórskich firmach. Teraz pieniądze zamierza przeznaczyć na przebudowę terminala do obsługi produktów agro w Świnoujściu. - Parkiet

Apricot

Warszawska spółka tworząca technologiczne rozwiązania dla biznesu, chce wejść na NewConnect w pierwszej połowie 2018 r. Planuje emisję akcji, z której środki zamierza przeznaczyć na realizację produktu z segmentu gier i aplikacji mobilnych. – Puls Biznesu

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

RYNKI ZAGRANICZNE



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 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 sporządzających raport.