

KOMENTARZ PORANNY

Cofnięcie spod oporu

Po nieudanym ataku na ważny opór we wtorek, byki próbowały wczoraj jeszcze ponownie ciągnąć rynek w górę. Jednak w końcówce sesji przycisnęła podaż i główne indeksy warszawskiej giełdy zakończyły dzień pod kreską. W przypadku indeksu WIG20, tuż poniżej 2560 pkt. znajduje się szczyt z przełomu kwietnia i maja 2015 roku oraz szczyt z września 2014 roku. W obu tych przypadkach były to roczne maksima. Indeksowi zabrakło do tych poziomów około 9 pkt. Z kolei w przypadku kontynuacyjnego wykresu futures, maksimum z wtorku zrównało się ze szczytem z 2014 roku. W tym przypadku znajduje się on powyżej maksimum z przełomu kwietnia i maja 2015 roku. To była na razie pierwsza próba popytu sforsowania tego oporu. Jednak trzeba pamiętać, że mamy za sobą prawie 900 pkt. rajd na „północ”, który trwa już prawie rok. Po drodze nie było większej korekty, poza okresami kilkutygodniowych konsolidacji. Jest to więc wyborna okazja dla niedźwiedzi do przeprowadzenia jakiejś większej korekty. O poranku nastroje na rynkach zagranicznych są dość niejednoznaczne. Tracą kontrakty na amerykańskie indeksy, natomiast futures w Europie są wyraźnie nad kreską. Dziś w centrum uwagi będzie decyzja w sprawie stóp procentowych w strefie euro oraz konferencja po posiedzeniu EBC. Konferencja zaplanowana jest na godzinę 14:30, a wysokość stóp poznamy 45 minut wcześniej. Z kolei o godzinie 11:00 światło dzienne ujrzy finalny odczyt dynamiki PKB w strefie euro. Można zatem oczekiwać spokojnego przebiegu sesji do wczesnych godzin popołudniowych. A na większe ruchy można liczyć dopiero w końcówce dnia.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Polwax:** Wyniki 2Q'17 wyraźnie poniżej oczekiwań w sezonowo słabszym dla spółki kwartale, niewymagająca baza na 2H'17 [komentarz BDM];
- **PCC Exol:** Wyniki 2Q'17 zgodne z oczekiwaniami, wysoki CFO i spadek długu netto o blisko 20 mln PLN [komentarz BDM];
- **CD Projekt:** Wyniki za 2Q'17 powyżej oczekiwań;
- **CCC:** Spółka podwyższa kapitał poprzez emisję 2 mln akcji w ramach kapitału docelowego;
- **Amica:** Wyniki za 2Q'17 – duże dodatnie one-offy na okazym nabyciu i aktywie podatkowym;
- **Kruk:** Spółka oczekuje, że jej zysk w 2018 wzrośnie o kilkanaście procent;
- **Energetyka:** Na budowę trzech bloków jądrowych potrzeba ok. 75 mld PLN do 2040 - minister energii;
- **Energetyka:** Po Ostrołęce brak potrzeby inwestowania w konwencjonalną energetykę węglową - minister energii;
- **PCM:** Spółka obniżyła z 14 do 11 tys. prognozowany poziom dostaw samochodów w '17;
- **PBKM:** Spółka może zrealizować przejęcie do końca 2017; oczekuje wzrostu rentowności;
- **Marvipol:** Spółka podała dane operacyjne za sierpień.

WYKRES DNIA

Złotówka systematycznie umacnia się w stosunku do UAH od połowy sierpnia, znajdując się najwyżej od 2015 r.

PLN/UAH - daily



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: środa, 6 września 2017			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 512,4	-0,2%	29,0%
WIG30	2 887,6	-0,5%	28,7%
mWIG40	4 863,1	-1,0%	15,4%
sWIG80	15 424,4	-0,1%	8,2%
WIG	64 768,3	-0,3%	25,1%
WIG Banki	7 545,5	-0,5%	20,5%
WIG Bud	3 286,8	-0,5%	15,0%
WIG Chemia	15 333,9	-0,6%	11,5%
WIG Dew	2 153,7	0,6%	17,7%
WIG Energia	3 433,3	-2,8%	34,6%
WIG IT	2 174,6	0,3%	0,9%
WIG Media	4 953,5	-0,5%	8,6%
WIG Paliwa	7 836,4	0,6%	38,2%
WIG Spoż	4 239,6	0,0%	2,1%
WIG Surowce	4 931,1	-1,4%	40,2%
WIG Telco	753,3	-0,2%	3,2%
DAX	12 214,5	0,7%	6,4%
CAC40	5 101,4	0,3%	4,9%
BUX	37 878,9	0,4%	18,4%
S&P500	2 465,5	0,3%	10,1%
DJIA	21 807,6	0,2%	10,3%
Nasdaq Comp	6 393,3	0,3%	18,8%
Bovespa	73 412,4	1,7%	21,9%
Nikkei225	19 389,2	0,2%	1,4%
S&P/ASX 200	5 685,5	-0,1%	0,3%
Złoto	1 333,4	-0,3%	15,6%
Miedź	6 900,0	-0,2%	24,6%
Ropa	49,2	1,0%	-13,8%
EUR/PLN	4,25	0,2%	-3,5%
USD/PLN	3,56	0,0%	-14,9%
CHF/PLN	3,73	-0,1%	-9,3%
EUR/USD	1,19	0,2%	13,4%
USD/JPY	109,1	0,4%	-6,7%

FW20: środa, 6 września 2017			
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 524	-4	-0,16%
Kurs zamknięcia	2 509	-7	-0,28%
Kurs min.	2 507	-5	-0,20%
Kurs max.	2 532	-23	-0,90%
Wolumen obrotu	12 857	-1 681	-11,56%
Otwarte pozycje	67 822	-48	-0,07%

System:			
Aktualna pozycja – długa			
Sygnał otwarcia krótkiej – 2460			
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą – 2377			
Opory:	2555	2573	2600
Wsparcia:	2500	2428	2372

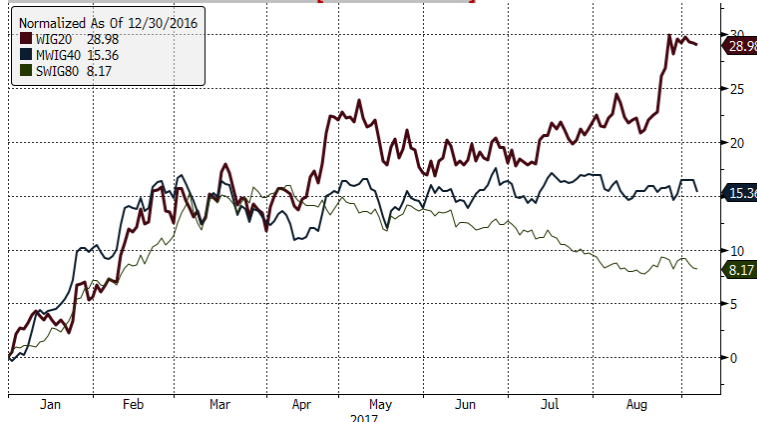
GPW – PODSUMOWANIE


FW20 (2,524.00, 2,532.00, 2,507.00, 2,509.00, -7.00000)

WIG20 (2,512.11, 2,528.30, 2,506.30, 2,512.40, -5.05005)



mWIG40 (2,512.11, 2,528.30, 2,506.30, 2,512.40, -5.05005)

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]


WIG20 Index (wIG20) g1111 Daily 30DEC2016-07SEP2017 Copyright © 2017 Bloomberg Finance L.P. 07-Sep-2017 08:21:54

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 512,1	2 506,3	2 528,3	2 512,4	-0,2%	591
WIG30	2 900,0	2 881,5	2 907,3	2 887,6	-0,5%	761
MWIG40	4 910,1	15 390,5	15 503,1	4 863,1	-1,0%	223
SWIG80	15 458,0	4 839,3	4 920,6	15 424,4	-0,1%	34
WIG-PL	66 225,0	66 104,0	66 225,0	66 104,0	-0,3%	859
WIG	64 991,2	64 644,8	65 145,3	64 768,3	-0,4%	868

WIG20	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alior	65,60	8 480	-0,6%	21,1%
Asseco PL	48,80	4 050	0,6%	-9,6%
BZ WBK	366,95	36 450	1,1%	16,1%
CCC	288,85	11 313	0,6%	41,9%
Cyfrowy P.	26,21	16 763	-0,9%	6,5%
Energa	13,36	5 532	-3,1%	46,8%
Eurocash	39,60	5 511	1,6%	0,7%
JSW	105,00	12 328	1,6%	57,0%
KGHM	125,80	25 160	-2,3%	36,0%
Lotos	57,80	10 686	-1,7%	51,1%
LPP	8 499,90	15 745	2,1%	49,8%
mBANK	420,00	17 760	-1,6%	25,3%
Orange	5,57	7 310	0,2%	1,1%
Pekao	127,75	33 531	-0,5%	1,6%
PGE	13,85	25 896	-3,9%	32,5%
PGNIG	6,89	39 813	-0,1%	22,4%
PKN Orlen	118,60	50 726	1,4%	39,0%
PKOBP	36,30	45 375	-0,6%	29,0%
PZU	49,06	42 364	0,4%	47,7%
Tauron	3,84	6 730	-2,0%	34,7%

mWIG40	Cena	Mkt Cap	zmiana	
			1D	YTD
Alumetal	48,00	743	0,0%	-21,8%
Amica	159,50	1 240	-0,3%	-14,4%
Amrest	364,00	7 722	-0,3%	23,0%
Apator	29,09	963	-0,3%	-2,7%
Azoty	66,02	6 549	-2,1%	5,3%
Bogdanka	77,56	2 638	-1,6%	11,6%
Boryszew	10,45	2 508	-0,4%	30,5%
Budimex	230,85	5 894	-0,7%	16,6%
CD Projekt	82,01	7 883	-2,1%	57,1%
Ciech	64,59	3 404	0,4%	10,8%
Comarch	179,80	1 462	0,3%	3,3%
Echo	5,33	2 200	1,9%	2,5%
Emperia	94,98	1 172	2,1%	46,1%
Enea	14,81	6 538	0,1%	55,9%
Forte	72,50	1 733	-0,8%	-4,6%
GetinNoble	1,28	1 154	-2,3%	-3,0%
GPW	46,25	1 941	0,5%	15,8%
GTC	9,97	4 689	1,7%	21,6%
Handlowy	70,83	9 255	-0,9%	-7,3%
ING BSK	204,95	26 664	-0,2%	27,0%
Intercars	292,00	4 137	0,3%	5,2%
Kernel	61,90	5 072	-0,2%	-3,1%
Kęty	396,55	3 763	-2,0%	2,2%
Kruk	317,10	5 944	-6,5%	33,8%
Medicalg	278,85	1 006	-0,4%	-9,5%
Millennium	7,13	8 650	-1,1%	37,4%
Netia	3,85	1 342	0,0%	-16,3%
Neuca	281,00	1 314	-0,4%	-27,9%
Orbis	81,05	3 735	-1,2%	11,0%
Pfleiderer	41,53	2 687	-1,1%	12,5%
PKP Cargo	65,00	2 911	0,5%	38,3%
Polimex	6,46	1 529	-0,8%	72,7%
Polnord	9,97	326	-0,3%	22,9%
Robyng	3,39	981	0,3%	14,1%
Sanok	57,05	1 534	-0,4%	-6,9%
Stalprodukt	490,00	2 734	-2,3%	-6,7%
Synthos	4,89	6 471	0,4%	7,2%
Trakcja	13,01	669	-0,5%	-8,1%
Uniwheels	256,95	3 186	0,0%	17,2%
Wawel	989,00	1 483	-0,1%	-10,1%

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Polwax

Spółka opublikowała raport za 2Q'17

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	różnica	2Q'17P kons.	różnica
Przychody	62,9	52,2	-17,0%	62,1	-15,9%	61,7	-15,4%
Wynik brutto na sprzedaży	10,8	9,7	-10,4%	11,5	-15,3%		
EBITDA	6,4	5,2	-18,5%	6,8	-24,1%	6,1	-14,9%
EBIT	5,2	4,0	-23,4%	5,6	-29,2%	4,9	-18,6%
Zysk brutto	5,3	3,9	-26,5%	5,6	-29,9%		
Zysk netto	4,3	3,1	-26,2%	4,5	-30,3%	3,8	-17,3%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,2%	18,6%		18,4%			
Marża EBITDA	10,1%	9,9%		11,0%		9,9%	
Marża EBIT	8,3%	7,6%		9,1%		7,9%	
Marża zysku netto	6,8%	6,0%		7,3%		6,2%	
P/E 12m		7,3					
EV/EBITDA 12m		5,6					

Źródło: BDM, spółka

BDM: wyniki słabsze od naszych oczekiwań i konsensusu odpowiednio o 24% i 15% na poziomie EBITDA. Rozczarowują przychody (-17% r/r i 16% vs oczek.) w związku z 13% r/r spadkiem wolumenów sprzedaży (-15% w zniczach, -9% w przemyśle). Nieco niższe od założeń są także ceny produktów co wpłynęło na mniejszą marżę. Ceny wyrobów do produkcji znicz spadły w 2Q'17 o 4,3% r/r (-0,8% r/r w EUR), a wosków do przemysłu o 5,8% r/r (-2,3% w EUR). CFO na poziomie -16,5 mln PLN vs -13,8 mln PLN przed rokiem. Dług netto na poziomie porównywalnym r/r (23,3 mln PLN). Zwracamy uwagę, że 2Q to obok 1Q sezonowo słaby okres dla firmy. W 2H spółka robi >60% sprzedaży i zysków.

Narastająca spółka ma blisko 20 mln PLN zysku netto i 30 mln PLN EBITDA. Zarząd zapowiada wymagający 2017 i 2018 rok ale baza wynikowa na 2H'17 nie jest wysoka, szczególnie na 4Q'17 (dofek cenowy gaczy parafinowych 3/4Q'16).

PCC Exol

Spółka opublikowała raport za 2Q'17

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'16	2Q'17	zmiana r/r	2Q'17P BDM	różnica
Przychody	132,9	152,0	14,3%	142,3	6,8%
Wynik brutto na sprzedaży	23,0	19,9	-13,3%	20,1	-0,9%
EBITDA	12,5	10,0	-20,1%	10,0	-0,5%
EBITDA adj.	12,5	10,0	-20,1%	10,0	-0,5%
EBIT	9,9	7,3	-26,0%	7,3	-0,4%
Zysk brutto	8,3	4,4	-46,9%	5,5	-19,3%
Zysk netto	7,2	5,1	-30,1%	4,4	14,4%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,3%	13,1%		14,1%	
Marża EBITDA adj.	9,4%	6,6%		7,0%	
Marża EBIT	7,4%	4,8%		5,2%	
Marża zysku netto	5,4%	3,3%		3,1%	
P/E 12m		17,1			
EV/EBITDA adj. 12m		11,5			

Źródło: BDM, spółka

BDM: wyniki są zgodne z naszymi szacunkami na poziomie EBITDA (10 mln PLN, odchylenie 0%). W 2Q'17 spółka cierpiała przez wysokie ceny alkoholi laurylowych stąd 20% r/r spadek EBITDA. Z pozytywów, to był to ostatni tego typu kwartał. Ceny alkoholi laurylowych w lipcu-sierpniu'17 były ok. 10% niższe r/r. Kolejny pozytyw to bardzo dobry CFO na poziomie 24 mln PLN (oczek. 13 mln PLN) przez co zadłużenie netto spółki spadło do 154 mln PLN ze 172 mln PLN po 1Q'17 (180 mln PLN w 2Q'16).

Kruk

Kruk oczekuje, że pomimo wyższych wyników w 2017 roku po przeszacowaniu 1Q'17 i spodziewanej wyższej efektywnej stopie podatkowej, jego zysk w 2018 roku wzrośnie o kilkanaście procent - poinformowali w środę przedstawiciele spółki.

"Wygłada na to, że w tym roku cel wzrostu o grube naście procent jest niezagrożony, albo jest zagrożony w ten sposób, że to będzie istotnie więcej niż +grube naście procent+" - powiedział Piotr Krupa, prezes zarządu.

"3Q'17 zapowiada się bardzo dobrze, trzeba jednak pamiętać o efekcie słabej aktywności w sierpniu na południu Europy. Znamy spłaty za lipiec i sierpień i uważamy, że to będą dobre spłaty" - powiedział Krupa.

Kruk spodziewa się, że do końca 2017 roku wskaźnik kosztów do spłat powinien utrzymać się na poziomie zbliżonym do 1H'17, kiedy wyniósł 29% - poinformowali przedstawiciele spółki. Kruk podał, że wskutek zwiększenia kosztów procesów sądowych oraz zwiększenia opłat i podatków utrzymywał wyższy poziom kosztów do spłat. "Zmiany prawa zmuszają nas, by być bardziej +sądową+ firmą" - powiedział Piotr Krupa, prezes zarządu. "Wskaźnik powinien się utrzymać, ale długofalowo powinien spadać" - dodał członek zarządu Michał Zasępa.

Nakłady na inwestycje w 2H'17 wyniosą co najmniej 500 mln PLN.

W spółce trwa kontrola Urzędu Skarbowego. Przedstawiciele Kruka poinformowali, że to kolejna kontrola i nadal trwa.

CCC

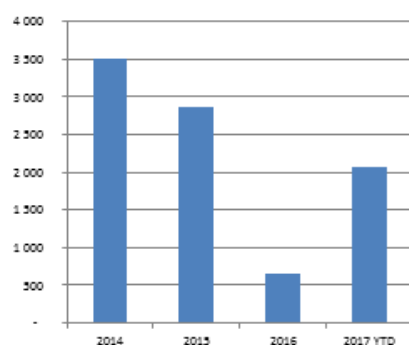
Zarząd CCC podjął uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 2 mln akcji zwykłych na okaziciela serii H w ramach kapitału docelowego, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz rozpoczęcia subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii H zostanie określona przez zarząd po przeprowadzeniu procesu przyspieszonego budowania księgi popytu.

Akcje serii H zostaną zaoferowane w pierwszej kolejności klientom profesjonalnym, którzy będą akcjonariuszami według stanu na koniec dnia, w którym zarząd podjął uchwałę. Akcje zostaną zaoferowane ostatecznie do objęcia tym uprawnionym inwestorom, którzy zostaną wskazani w uchwale zarządu podjętej po przeprowadzeniu budowy księgi popytu.

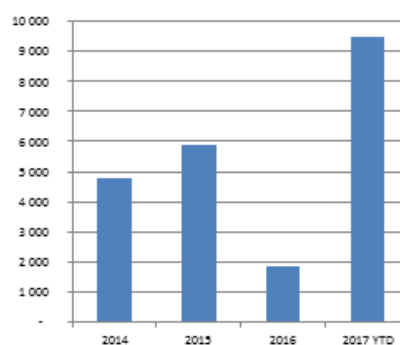
Transakcje ABB/SPO w 2017 roku [mln PLN]

	Data	Wartość [mln PLN]	Cena PLN/akcję
Cyfrowy Polsat	2017-01-18	382,4	24,2
Briju	2017-03-08	25,5	28,0
Livechat	2017-02-15	55,0	49,0
Selvita	2017-04-26	38,5	55,0
PBKM	2017-06-04	96,3	53,5
Famur	2017-06-06	513,2	5,5
Archicom	2017-06-08	48,5	16,0
Transpolonia	2017-06-01	49,3	5,8
Rainbow Tours	2017-06-28	29,5	41,0
Grupa Azoty	2017-06-28	179,6	63,0
Elemental Holding	2017-07-06	50,3	3,2
Comp	2017-07-11	11,7	58,5
CCC*	2017-09-07	578,0	289,0
RAZEM		2 057,6	

Źródło: BDM, spółki. *- cena bieżąca

Transakcje ABB/SPO w latach '14-'17 [mln PLN]


Źródło: BDM, spółki

Transakcje ABB/SPO+IPO w latach '14-'17 [mln PLN]


Źródło: BDM, spółki

CD Projekt

W 2Q'17 spółka miała 155,5 mln PLN przychodów, 91,8 mln PLN EBITDA oraz 73,3 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 128,0 / 64,0 / 52,3 mln PLN.

Amica

W 2Q'17 spółka miała 625 mln PLN przychodów, 49,9 mln PLN EBITDA oraz 71,4 mln PLN zysku netto. Zysk brutto wyniósł 29,8 mln PLN - spółka zaksięgowwała aktywno na odroczonego podatek dochodowy. Na EBITDA dodatni wpływ miała pozycja „zysk z okazynego nabycia” na 9,7 mln PLN. Konsensus wynosił odpowiednio: 643 / 41,1 / 20,5 mln PLN.

Energetyka

Minister energii Krzysztof Tchórzewski ocenia, że na budowę trzech bloków jądrowych potrzeba ok. 75 mld PLN do roku 2040. Uważa, że dla polskiego systemu finansowego wygenerowanie takiej kwoty jest możliwe. Jak mówił Tchórzewski w czasie Forum Ekonomicznego w Krynicy, jeżeli decyzja o budowie elektrowni jądrowej zapadłaby w tym roku, to uruchomienie pierwszego bloku miałoby miejsce w okolicach 2029, albo i 2030 roku.

Minister powtórzył, że wyklucza możliwość zastosowania tzw. kontraktu różnicowego. Jego zdaniem, okres spłaty zadłużenia w kontrakcie różnicowym jest z punktu widzenia tak wielkiej inwestycji zbyt krótki. "Należy dążyć do tego, żeby taka budowa była realizowana w systemie finansowania przedsiębiorstw, a nie finansowania inwestycji, czyli przy użyciu tzw. finansowania na bilans."

Enea/Bogdanka Energetyka

Po wybudowaniu bloku w Ostrołęce nie będzie już potrzeby inwestowania w konwencjonalną energetykę węglową - zakłada minister energii Krzysztof Tchórzewski. Rozważana jest natomiast budowa przez Eneę bloku w technologii zgazowania węgla, którego koszt szacowany jest na 5 mld PLN. Tchórzewski zakłada, że uruchomienie takiego typu bloku wymagałoby zwiększenia wydobycia węgla przez Bogdankę o 1 mln ton rocznie.

W maju tego roku prezes Bogdanki Krzysztof Szłaga informował, że studium wykonalności dla projektu Enei dot. zgazowania węgla powinno być gotowe do końca tego roku.

Tauron

Tauron otrzyma finansowanie hybrydowe od Banku Gospodarstwa Krajowego - poinformowała prezes BGK Beata Daszyńska-Muzyczka. Umowa opiewa na 400 mln PLN. Program emisji obligacji podporządkowanych przewiduje możliwość realizowania emisji w kilku seriach przez prawie 2 lata od momentu podpisania umów, a więc do 30 czerwca 2019. Okres finansowania wynosi 12 lat od daty emisji, przy czym pierwsze 7 lat to tzw. non-call period. Marek Wadowski, wiceprezes Tauronu, poinformował, że środki zostaną przeznaczone głównie na dystrybucję.

Górnictwo

PGG do połowy października poinformuje o poziomie tegorocznego wydobycia węgla. Nie potrzebuje dodatkowego finansowania - poinformował prezes PGG Tomasz Rogala. Przypomniał, że w ostatnim czasie uruchomione zostały w grupie nowe ściany, w tym ściana w kopalni Piast Ziemowit.

Jeśli energetyka zablokuje kolejne dokapitalizowanie PGG, może dojść do rozparcelowania jej kopalń między akcjonariuszy – Dziennik Gazeta Prawna

JSW

Daniel Ozon, od marca tego roku pełniący obowiązki prezesa Jastrzębskiej Spółki Węglowej, będzie kierował tą giełdową spółką przez kolejne trzy miesiące - zdecydowała w środę rada nadzorcza.

PBKM

PBKM analizuje akwizycje i podtrzymuje, że do przejęcia może dojść w 2017 - poinformował na konferencji prezes Jakub Baran. Grupa oczekuje wzrostu rentowności ze względu na oczekiwany pozytywny wpływ z tytułu rozliczeń VAT na Węgrzech. PBKM chce utrzymać dwucyfrowe tempo wzrostu poziomu przechowywanych próbek.

Mangata

Capital MBO, największy akcjonariusz Mangata Holding, zgłosił projekt uchwały na WZ zwołane na 13 września, który zakłada wypłatę 5,2 PLN dywidendy na akcję, z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych. Proponowany w uchwale dzień dywidendy to 20 września 2017. Proponowany dzień wypłaty to 27 września.

Nextbike

Nextbike Polska złożył najkorzystniejszą ofertę w przetargu na dostawę i obsługę systemu rowerów miejskich w fińskim Turku. Wartość 3-letniej oferty obejmującej dostawę i obsługę systemu na 300 rowerów typu smartbike to 2 mln EUR.

PHN

Pierwsza transza emisji obligacji Polskiego Holdingu Nieruchomości może mieć wartość między 100 a 200 mln PLN - poinformował na konferencji prasowej Piotr Staroń, członek zarządu ds. finansowych. Decyzja w tej sprawie powinna pojawić się w ciągu 3-6 miesięcy. Grupa pracuje też nad możliwością utworzenia REIT'u. Spółka mogłaby umieścić w spółce typu REIT od trzech do pięciu projektów biurowych i nie myśli na razie o REIT mieszkaniowym.

PHN chce powołać biurowcowy REIT. Giełdowa spółka mogłaby pełnić funkcję dewelopera i zarządzać mniej atrakcyjnymi obiektami a najlepsze przenieść do funduszu – Parkiet

Polnord

Fadesa Polnord Polska, spółka w której udziałowcem jest giełdowy Polnord, zawarła przedwstępną umowę kupna działek we Wrocławiu o łącznej powierzchni 5.983 m kw. Na nowo zakupionych działkach powstają 144 mieszkania.

Sare

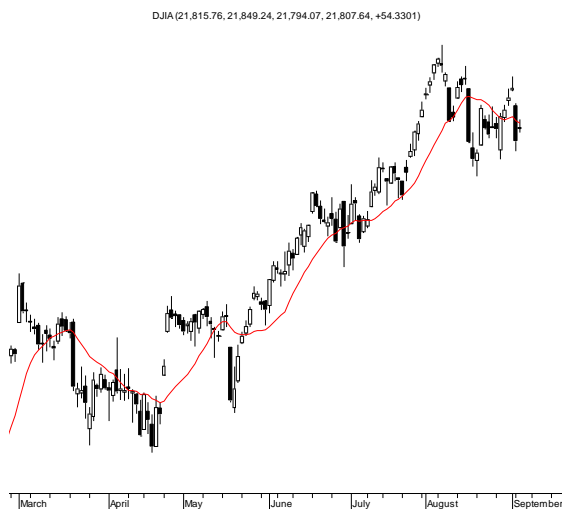
Sare pracuje nad ograniczeniem kosztów, które w 1H'17 wzrosły mocniej od przychodów grupy - podali na konferencji przedstawiciele Sare. Krzysztof Zawadzki, członek zarządu Sare, wyjaśnił, że na wyższe koszty wpłynął m.in. wzrost zatrudnienia (wyniósł około 25% r/r) oraz wzrost wynagrodzeń, które były związane z realizacją nowych projektów nie generujących na razie przychodów.

Grupa analizuje cele akwizycyjne, ale obecnie nie ma niczego "na stole". Przejęcie przez Sare aktywów Gadu-Gadu ma nastąpić do końca września, rozmowy trwają. "Obecnie prowadzimy rozmowy dotyczące tej transakcji. Są one na zaawansowanym etapie, jednak istnieje jeszcze wiele elementów, wymagających ustalenia. Chcielibyśmy dotrzymać daty, ujętej w liście intencyjnym, czyli 30 września 2017 r." - powiedział Zawadzki.

Inwestycje	MR planuje rozszerzenie zachęt inwestycyjnych na obszar całej Polski, zamiast jedynie na terenach objętych Specjalnymi Strefami Ekonomicznymi - poinformował resort. Zwiększy to wartość nakładów inwestycyjnych w perspektywie 2027 roku do 117 mld PLN. MR chce, by nowe przepisy obowiązywały od 1Q'18. Ministerstwo Rozwoju planuje zastąpienie SSE jednolitym obszarem inwestycyjnym, którym ma objęty być cały kraj. Instrument zwolnień podatkowych dostępny będzie dla nowych inwestycji spełniających kryteria ilościowe - rozumiane jako nakłady inwestycyjne - oraz kryteria jakościowe - zgodne ze Strategią na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju.
Wasko	Wasko bierze udział w konsolidacji branży. Spółka obiecuje dalszą poprawę wyników finansowych – Rzeczpospolita, Parkiet
PCM	Prime Car Management obniżył do 11 tys. z 14 tys. prognozowany poziom dostaw samochodów w 2017 roku. Zarząd podjął decyzję o dostosowaniu planu sprzedaży na rok 2017, w związku z bardziej selektywnym podejściem do kontraktów korporacyjnych i koncentracją na realizowanej marży w tym segmencie, a także wolniejszym od zakładanego tempem wdrażania nowego produktu dla klienta indywidualnego, w tym pracowników korporacji i dużych grup zawodowych. W 2Q'17 skonsolidowany zysk netto PCM wyniósł 9,59 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 9,23 mln PLN.
Lotos	Grupa Lotos restrukturyzuje działalność wydobywczą. Koncern w nowej firmie zaleźnej skoncentruje wszystkie koncesje poszukiwawcze i wydobywcze. Działalnością usługową i serwisową na rynku ropy i gazu zajmie się Lotos Petrobaltic. – Parkiet
T-Bull	Spółka udostępniła grę "Poker World: Texas Holdem Games Online". Premiera miała miejsce w sklepie Google Play. Gra będzie także udostępniana na innych platformach dystrybucyjnych.
Exillon Energy	W ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż 10 265 akcji spółki Exillon Energy, złożono zapisy na 2 222 akcje
Marvipol	W sierpniu liczba sprzedanych przez importera samochodów wyniosła 185 szt. (+8% r/r). Wolumen sprzedaży zgodnie z wynikami generowanymi w grupie: 114 szt. (+39 % r/r) - sprzedane do dealerów spoza grupy; 39 szt. (-55 % r/r) - sprzedane przez dealerów z grupy do klienta finalnego. Wartość sprzedaży netto samochodów sprzedanych do dealerów spoza grupy oraz wartość samochodów sprzedanych przez dealerów z grupy do klienta finalnego wyniosła 35,9 mln PLN (-10% r/r). W sierpniu wolumen sprzedanych mieszkań i lokali usługowych wyniósł 59 szt. (+28% r/r). Wartość sprzedanych mieszkań i lokali usługowych 17,2 mln PLN (+3,6% r/r). Wolumen mieszkań i lokali usługowych będących w sprzedaży na dzień 31 sierpnia 2017 – 863 szt.
Ropczyce	W dniu 05 września 2017 spółka złożyła do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zawieszenie postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego spółki, o którym mowa była w raporcie bieżącym spółki nr 62/2016 z dnia 14 grudnia 2016 . Złożenie wniosku ma związek z rozmowami zmierzającymi do zakończenia sytuacji konfliktowej pomiędzy spółką a spółką ZM Invest.
Es-System	Rada nadzorcza spółki odwołała Mirosława Butryna z funkcji wiceprezesa.
Serinus	Spółka zainicjowała uruchamianie produkcji ropy i gazu na polu Sabria w Tunezji, po stwierdzeniu, że wydobyte na jej polach naftowych może być wznowione w bezpiecznym środowisku, oferującym wystarczającą pewność, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie wystąpią dalsze zakłócenia produkcji. Dla pola Chouech Es Saida Spółka przygotowuje oszacowanie kosztu ponownego uruchomienia pola wraz z terminarzem i kosztami wymiany elektrycznej pompy węgłnej w odwiercie CS-3.

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.