

**KOMENTARZ PORANNY**

**Pogrom w Warszawie**

Środową sesję ciężko będzie zaliczyć do udanych, patrząc na główne indeksy. Blue chips straciły wczoraj niemal 2%, będąc najsłabszym indeksem w Europie (nie mogło być inaczej skoro tylko 3 podmioty zamknęły się na plusie). Mocny zjazd zanotował także mWIG40, który spadł o 1,1%. Na niewielkim plusie dzień zakończył sWIG80. Mieszane nastroje było widać w USA – z jednej strony DJIA zyskał 1,2%, ale z drugiej 1,3% stracił Nasdaq. Bez większych ruchów obyło się na większych europejskich rynkach. W Azji, poza Japonią, panowały niedźwiedzie. Odczyty z kalendarza makro rozpoczęliśmy od PMI dla gospodarki Chin (dla przemysłu nieco powyżej oczekiwań), natomiast w trakcie dnia poznamy też m.in. dane z rynku pracy w strefie Euro czy wstępne szacunki inflacji w Polsce. Warto zwrócić uwagę na trwający szczyt państw OPEC, który może mocno zachwiać ceną ropy (Przecieki z rozmów przed szczytem wskazują, że umowa o ograniczeniu podaży surowca zostanie wydłużona o 9 miesięcy, do końca 2018 r.; być może nałożone będą też ograniczenia na Nigerię i Libię. W USA prawdopodobnie czeka nas prawdopodobnie dziś głosowanie w senacie nad projektem ustawy podatkowej. Interesujące może być także końcowa faza publikacji raportów kwartalnych. Technicznie patrząc wczorajsza sesja bardzo mocno przybliżyła nas do poziomu wsparcia w okolicy 2430 pkt., a jego przebicie może skutkować dalszym ruchem w dół w stronę 2300-2350 pkt.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Instal Kraków:** Umowy na dwie nowe inwestycje deweloperskie w Krakowie [komentarz BDM];
- **PGNiG:** Spółka skorygowała prognozy wydobycia [komentarz BDM];
- **Esotiq:** spółka opublikowała wyniki za 3Q'17 [komentarz BDM];
- **Work Service:** spółka chce mieć ponad 3 mld PLN przychodów w 2020 r. – prezes;
- **Skarbiec Holding:** spółka planuje podwoić aktywa w zarządzanych funduszach detalicznych do 2020 roku;
- **PKP Cargo:** +1% r/r na pracy przewozowej w X'17 [komentarz BDM];
- **Archicom:** wyniki lepsze r/r [komentarz BDM];
- **Marvipol:** Marvipol Development planuje wypłacić dywidendę – prezes;
- **Famur:** wyniki za 3Q'17 bliższe naszym oczekiwaniom i jest to drugi z rzędu słaby odczyt wynikowy [komentarz BDM];
- **Amica:** wyniki w 3Q'17 poniżej oczekiwań;
- **Comarch:** akcjonariusze Comarchu mogą liczyć na dywidendę – prezes;
- **Libet:** słaba marża brutto w 3Q'17, EBITDA niżej o 10% r/r [komentarz BDM];
- **LiveChat Software:** wyniki w 3Q'17 zgodne z oczekiwaniami;
- **Eko Export:** spółka podała wyniki za 3Q'17 [tabela BDM];
- **Groclin:** wyniki w 3Q'17 poniżej naszych oczekiwań [komentarz BDM].

**WYKRES DNIA**

Dziś szczyt OPEC, a notowania ropy znajdują się w pobliżu dwuletnich maksimów.

**Brent oil future- daily**



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**Notowania: środa, 29 listopada 2017**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 436,2	-2,0%	25,1%
WIG30	2 794,3	-1,8%	24,6%
mWIG40	4 760,5	-1,1%	12,9%
sWIG80	14 245,3	0,2%	-0,1%
WIG	62 962,3	-1,6%	21,7%
WIG Banki	8 157,3	-1,6%	30,2%
WIG Bud	2 798,7	-0,6%	-2,1%
WIG Chemia	14 985,0	-0,4%	8,9%
WIG Dew	2 072,8	-1,0%	13,3%
WIG Energia	2 987,6	-0,8%	17,1%
WIG IT	2 002,2	0,6%	-7,1%
WIG Media	4 724,4	0,8%	3,6%
WIG Paliwa	7 545,3	-3,7%	33,1%
WIG Spoż	3 616,3	0,8%	-13,0%
WIG Surowce	4 226,0	-1,6%	20,2%
WIG Telco	731,5	-0,9%	0,2%
DAX	13 061,9	0,0%	13,8%
CAC40	5 398,1	0,1%	11,0%
BUX	38 819,3	-1,1%	21,3%
S&P500	2 626,1	0,0%	17,3%
DJIA	23 940,7	0,5%	21,1%
Nasdaq Comp	6 824,4	-1,3%	26,8%
Bovespa	72 700,5	-1,9%	20,7%
Nikkei225	22 725,0	0,6%	18,9%
S&P/ASX 200	5 969,9	-0,7%	5,4%
Złoto	1 282,7	-0,9%	11,2%
Miedź	6 805,0	-2,0%	22,9%
Ropa	57,3	-1,2%	0,5%
EUR/PLN	4,20	0,0%	-4,6%
USD/PLN	3,54	0,2%	-15,3%
CHF/PLN	3,60	0,0%	-12,4%
EUR/USD	1,19	-0,2%	12,7%
USD/JPY	111,9	0,6%	-4,3%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 504	5	0,20%
Kurs zamknięcia	2 441	-52	-2,09%
Kurs min.	2 441	-38	-1,53%
Kurs max.	2 514	9	0,36%
Wolumen obrotu	20 575	8 529	70,80%
Otwarte pozycje	64 501	-1 297	-1,97%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 491,96	2 436,24	2 506,20	2 436,24	-2,0%	588
WIG30	2 861,60	2 794,26	2 866,63	2 794,26	-1,9%	827
MWIG40	4 805,62	4 167,78	4 269,71	4 760,45	-1,1%	383
SWIG80	14 220,19	4 748,73	4 816,82	14 245,31	0,2%	41
WIG-PL	65 178,53	64 335,04	65 178,53	64 335,04	-1,6%	963
WIG	64 223,39	62 962,26	64 322,74	62 962,26	-1,6%	1 036

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	71,65	9 262	-3,2%	32,2%
Asseco PL	43,87	3 641	0,4%	-18,7%
BZ WBK	379,65	37 712	-0,4%	20,1%
CCC	246,00	10 126	-1,4%	20,9%
Cyfrowy P.	24,58	15 720	-0,1%	-0,1%
Energia	12,49	5 172	-1,4%	37,3%
Eurocash	28,16	3 919	2,0%	-28,4%
JSW	90,40	10 614	0,3%	35,1%
KGHM	107,40	21 480	-2,2%	16,1%
Lotos	59,20	10 945	-4,0%	54,8%
LPP	8 300,00	15 375	-1,8%	46,3%
mBank	471,75	19 961	-3,3%	40,7%
Orange	5,39	7 074	-1,5%	-2,2%
Pekao	128,20	33 649	-1,1%	1,9%
PGE	12,02	22 475	-0,4%	15,0%
PGNiG	6,02	34 785	0,0%	6,9%
PKN Orlen	116,00	49 614	-4,6%	36,0%
PKOBP	42,00	52 500	-2,1%	49,3%
PZU	44,80	38 686	-1,7%	34,9%
Tauron	3,08	5 398	-2,2%	8,1%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Alumetal	51,80	802	-0,1%	-15,6%	Intercars	271,60	3 848	-0,5%	-2,1%
Amica	134,10	1 043	-0,1%	-28,1%	Kernel	47,79	3 916	0,4%	-25,2%
Amrest	367,95	7 806	-0,3%	24,3%	Kęty	386,25	3 666	1,9%	-0,5%
Apator	28,70	950	1,0%	-4,0%	Kruk	281,00	5 267	-2,3%	18,6%
Azoty	70,20	6 964	-0,5%	12,0%	Medicalg	214,15	772	0,0%	-30,5%
Bogdanka	68,50	2 330	-0,6%	-1,4%	Millennium	8,37	10 154	-0,4%	61,3%
Boryszew	9,85	2 364	1,0%	23,0%	Netia	4,20	1 464	0,2%	-8,7%
Budimex	202,50	5 170	-0,6%	2,3%	Neuca	273,40	1 279	1,3%	-29,9%
CD Projekt	98,00	9 420	-6,2%	87,7%	Orbis	88,00	4 055	2,1%	20,5%
Ciech	53,70	2 830	-1,5%	-7,9%	Pfleiderer	36,00	2 329	1,4%	-2,4%
Comarch	179,00	1 456	0,8%	2,9%	PKP Cargo	57,70	2 584	-0,3%	22,8%
Echo	4,72	1 948	-1,3%	-9,2%	Polimex	4,43	1 048	-1,1%	18,4%
Emperia	98,40	1 214	-0,1%	51,4%	Polnord	7,93	259	-1,5%	-2,2%
Enea	12,14	5 359	-0,2%	27,8%	Robyng	3,17	917	-0,3%	6,7%
Forte	60,19	1 440	-2,0%	-20,8%	Sanok	45,31	1 218	-2,9%	-26,1%
GetinNoble	1,52	1 371	1,3%	15,2%	Stalprodukt	504,95	2 818	0,0%	-3,8%
GPW	42,60	1 788	-3,8%	6,7%	Synthos	4,76	6 299	0,2%	4,4%
GTC	9,10	4 280	-1,4%	11,0%	Trakcja	6,77	348	-5,6%	-52,2%
Handlowy	73,69	9 628	-2,2%	-3,5%	Uniwheels	329,50	4 086	-0,2%	50,3%
ING BSK	203,10	26 423	-0,4%	25,8%	Wawel	969,10	1 453	0,0%	-11,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 30DEC2016-30NOV2017 Copyright© 2017 Bloomberg Finance L.P. 30-Nov-2017 07:51:39  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK**

**Instal Kraków**

Spółka podpisała umowę z Chemobudową na wykonanie zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych będących IV i V etapem inwestycji deweloperskiej przy ul. Przewóz w Krakowie. Termin realizacji umowy: 31.05.2019 roku, wartość umowy 43,4 mln PLN netto.

Spółka podpisała umowę z Przedsiębiorstwem Budowlano-Produkcyjnym Łęgprzem na wykonanie zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych będących I etapem inwestycji deweloperskiej przy ul. Domagały w Krakowie. Termin realizacji umowy: 28.02.2019 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 32,5 mln PLN netto.

*BDM: Inwestycja przy ul. Przewóz to kontynuacja dotychczasowego projektu (w najbliższym czasie spółka będzie przekazywać mieszkania z etapu Nowy Przewóz 5.0, a na 4Q'18 planowane jest ukończenie innego z realizowanych etapów). Inwestycja przy ul. Domagały, to natomiast nowy projekt spółki (w okolicy węzła drogowego A4/S7 w Krakowie; w pobliżu działki Instal inwestycję realizuje obecnie np. Murapol – projekt Nowy Złocień).*

**PGNiG**

PGNiG prognozuje wydobycie po 4,5 mld metrów sześciennych gazu ziemnego w 2017 i 2018 roku oraz 4,6 mld m sześć. w 2019 roku. Grupa oczekuje ponadto wydobycia ropy naftowej na poziomie 1.267 tys. ton w 2017, 1.335 tys. ton w 2018 i 1.234 tys. ton w 2019 roku.

*BDM: Spółka skorygowała prognozy, które poprzednio przedstawiała w X'2016. Poniżej przedstawiamy aktualne i poprzednie prognozy.*

29/11/2017	2016	2017P	2018P	2019P
<b>Gaz [mld m3]</b>	4,5	4,5	4,5	4,6
<i>Polska</i>	3,9	3,8	3,8	3,9
<i>Norwegia</i>	0,5	0,5	0,5	0,4
<i>Pakistan</i>	0,1	0,2	0,2	0,3
<b>Ropa [tys ton]</b>	1 318	1 267	1 335	1 234
<i>Polska</i>	764	778	820	784
<i>Norwegia</i>	555	489	515	450

25/10/2016	2016P	2017P	2018P
<b>Gaz [mld m3]</b>	4,5	4,5	4,6
<i>Polska</i>	3,9	3,8	3,8
<i>Norwegia</i>	0,5	0,5	0,5
<i>Pakistan</i>	0,1	0,2	0,3
<b>Ropa [tys ton]</b>	1 306	1 316	1 419
<i>Polska</i>	757	745	840
<i>Norwegia</i>	549	571	579

**JSW**

Jastrzębska Spółka Węglowa podpisała porozumienie o współpracy z Jindal Steel and Power Limited (JSPL) dotyczące działań w zakresie projektów inwestycyjnych w sektorze wydobywczym.

Rada nadzorcza JSW powołała Daniela Ozona na stanowisko prezesa JSW z dniem 30 listopada. Ozon zrezygnował jednocześnie z członkostwa w radzie nadzorczej.

Esotiq

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'17.

**Esotiq – wyniki skonsolidowane 3Q'17**

	3Q'16	3Q'17	zmiana r/r	3Q'17P BDM	odchylenie
Przychody	37,5	40,4	7,8%	41,0	-1,6%
Wynik brutto na sprzedaży	21,4	23,3	9,2%	24,7	-5,4%
EBITDA	0,0	1,7	-	4,1	-59,8%
EBIT	-0,9	1,0	-	3,3	-69,5%
Zysk brutto	-0,7	6,1	-	3,0	100,3%
Zysk netto	-1,0	5,6	-	2,5	128,4%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	57,0%	57,8%		60,1%	
Marża EBITDA	0,0%	4,1%		10,1%	
Marża EBIT	-	2,5%		8,0%	
Marża zysku netto	-	14,0%		6,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

*BDM: Wyniki spółki są lepsze r/r (jednak słabsze niż zakładaliśmy). Przychody grupy zwiększyły się do 40,4 mln PLN (+8% r/r), z kolei marża brutto wyniosła 57,8% (zakładaliśmy ok. 60%). EBITDA zwiększyła się do 1,7 mln PLN, z kolei zysk netto wyniósł 6,1 mln PLN (na poziomie salda finansowego Esotiq wykazał 5 mln PLN przychodów z tyt. wydzielenia spółek zależnych w wyniku podziału grupy i wydzielenia segmentu modowego). Znacznie lepsze r/r były także rezultaty jednostkowe.*

*W komentarzu do wyników zarząd wskazuje na bardzo dobrą sprzedaż na rynku krajowym oraz wzrost sprzedaży Ifl, który wyniósł w 3Q'17 aż 8,5%. Sieć sklepów wyniosła 281 punktów (efekt dekonsolidacji sieci modowej).*

Archicom

Spółka opublikowała wyniki 3Q'17.

**Archicom – wyniki 3Q'17**

	3Q'16	3Q'17	zmiana r/r
Przychody	66,1	57,2	-13,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	17,6	22,6	27,9%
Wynik netto ze sprzedaży	11,2	12,7	13,5%
EBITDA	8,9	30,0	237,0%
EBIT	8,6	29,5	243,8%
Wynik brutto	8,4	33,1	296,6%
Wynik netto	8,5	33,0	287,9%
marża brutto ze sprzedaży	26,7%	39,4%	
marża EBITDA	13,4%	52,4%	
marża EBIT	13,0%	51,7%	
marża netto	12,9%	57,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

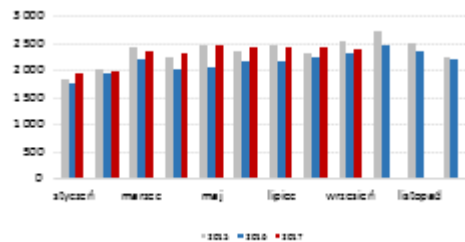
*BDM: Wyniki dewelopera oceniamy pozytywnie. Spółka wypracowała 57,2 mln PLN przychodów, realizując jednocześnie 39,4% marżę brutto ze sprzedaży. Wynik netto ze sprzedaży wyniósł 12,7 mln PLN (+14% r/r), a EBITDA grupy zwiększyła się do 30 mln PLN (należy jednak pamiętać, że rezultat uwzględnia 18,9 mln PLN zysku z okazijnego nabycia pakietu 80% akcji mLocum; podmiot nabyty pod koniec lipca; po oczyszczeniu EBITDA także lepsza r/r). W sprawozdaniu spółka wskazuje, że w '17 zamierzała zakontraktować ok. 1450 mieszkań, natomiast na 24. listopada Archicom przedsprzedał nieco ponad 1500 lokali, realizując już cel kontraktacyjny. Do 24. listopada przekazanych zostało 791 mieszkań. Wg danych Emmerson spółka pod względem oferty ma 16% udział we Wrocławiu, a pod względem sprzedaży 10,5% w lokalnym rynku.*

**PKP Cargo**

Grupa PKP Cargo w październiku 2017 roku uzyskała 50,28% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej i 43,93% pod względem masy towarowej – wynika z danych Głównego Urzędu Statystycznego. W tym samym okresie grupa przewiozła o 2,6% więcej ładunków i wykonała pracę przewozową o 1,4% większą niż w październiku 2016 roku.

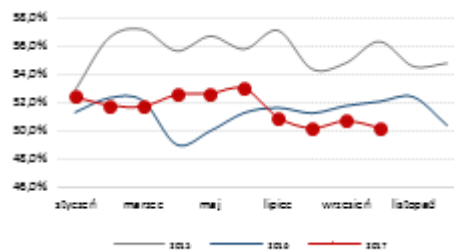
*BDM: Dodatnie, ale dość słabe dynamiki przewozów za październik, tym bardziej, że baza z ubiegłego roku nie była wysoka. Wśród grup produktowych, które spółka wymienia jako wzrostowe r/r brakuje nadal węgla. Zwracamy uwagę, że to właśnie w drugiej połowie października doszło do dość nagłych zmian w zarządzie spółki. Na konferencji wynikowej po 3Q'17 przekaz obecnego (tymczasowego) prezesa spółki odnośnie całości 4Q'17 był dość optymistyczny.*

**Praca przewozowa PKP Cargo na rynku polskim [mln tkm]**



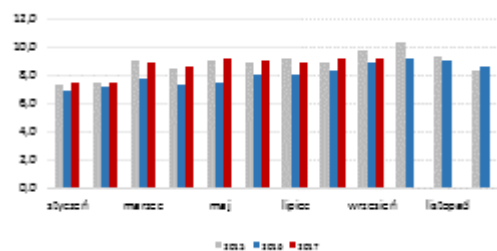
Źródło: BDM S.A., spółka, UTK, GUS

**Praca przewozowa - udziały rynkowe PKP Cargo na rynku polskim**



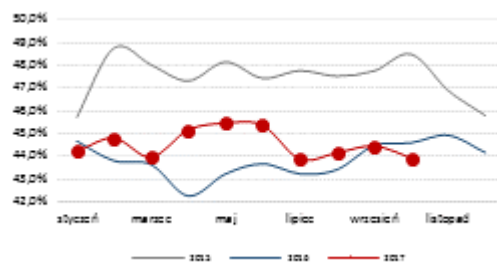
Źródło: DM BDM S.A., spółka, UTK, GUS

**Przewieziona masa PKP Cargo na rynku polskim [mln tkm]**



Źródło: BDM S.A., spółka, UTK, GUS

**Przewieziona masa - udziały rynkowe PKP Cargo na rynku polskim**



Źródło: DM BDM S.A., spółka, UTK, GUS

**Work Service**

Work Service chce mieć ponad 3 mld PLN przychodów w 2020 r. - poinformował prezes Maciej Witucki. Spółka oczekuje, że w nadchodzących pięciu latach, średni ważony wzrost wartości rynku, na którym działa wyniesie ok. 10-15% rocznie.

**PKO BP**

Komisja Nadzoru Finansowego chce obniżyć PKO BP bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym (O-SII) z 0,75% do 0,5% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.

**Skarbiec Holding**

Skarbiec Holding planuje podwoić aktywa w zarządzanych funduszach detalicznych do 2020 roku - podała spółka w komunikacie. Grupa zamierza ponadto wejść w nowe segmenty produktowe oraz zwiększyć liczbę kanałów dotarcia do klienta. Skarbiec nie wyklucza akwizycji i podtrzymuje politykę dywidendową.

**Marvipol**

Marvipol Development - spółka, która powstanie po podziale obecnej grupy Marvipol, planuje wypłacić dywidendę - poinformował prezes Mariusz Książek. Prezes poinformował, że spółka będzie mogła rozpocząć dyskusję o wypłacie dywidendy w 2019 roku.

Marvipol chce równolegle rozwijać segment mieszkaniowy i deweloperski. Spółka w ciągu najbliższych czterech miesięcy planuje podwojenie segmentu logistycznego. Liczba realizowanych projektów ma wzrosnąć do ośmiu - poinformował prezes Mariusz Książek. W segmencie mieszkaniowym grupa chce dojść do rocznej kontrakcji na poziomie około tysiąca mieszkań i utrzymać ten wolumen.

**Famur**

Spółka podała wyniki za 3Q'17.

*BDM: Dane okazały się zbieżne z naszymi wcześniejszymi szacunkami. Jest to drugi z rzędu dość słaby odczyt kwartalny. Wydaje nam się, że końcówka roku powinna być lepsza dla grupy, niemniej całoroczna EBITDA może jednak być poniżej 300 mln PLN. Z bieżącej perspektywy (uwzględniając dużą liczbę przetargów PGG czy z rynków eksportowych) zakładamy, że w 2018 roku EBITDA grupy wzrośnie do ponad 490 mln PLN.*

*Niemniej jednocześnie dostrzegamy strukturalne zmiany na rynku surowców i nie wykluczamy scenariusza, że zoptymalizowana grupa (przygotowana do wykazywania odczytu EBITDA znacznie powyżej 500 mln PLN) w przeciągu 2-3 lat napotka na znaczne pogorszenie cyklu inwestycyjnego w światowym górnictwie.*

	3Q'16	3Q'17P	zmiana	3QP BDM	realizacja	2017P BDM	2018P BDM
Przychody	225,8	415,5	84%	415,5	100,0%	1 452,9	1 957,9
Wynik brutto na sprzedaży	46,9	77,5	65%	77,5	100,0%	300,1	498,6
<b>EBITDA</b>	<b>47,8</b>	<b>73,7</b>	<b>54%</b>	<b>76,8</b>	<b>96,0%</b>	<b>290,4</b>	<b>490,1</b>
EBIT	17,6	16,6	-6%	17	97,5%	111,0	244,1
Wynik netto	17,7	10,8	-39%	9,7	111,3%	82,5	170,6

Famur od sierpnia prowadzi negocjacje z Polskim Funduszem Rozwoju w sprawie inwestycji w spółkę celową, która ma zajmować się m.in. leasingiem maszyn górniczych.

**Cyfrowy Polsat**

Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej odmówił uchylenia rezerwacji częstotliwości z zakresu 1.800 MHz grupie Cyfrowego Polsatu - podał UKE w komunikacie. Postępowanie w sprawie rezerwacji, przyznanej w 2007 roku, zostało wznowione na wniosek T-Mobile Polska.

**Vantage Development**

Vantage Development przydzielił 70 tys. obligacji w ofercie prywatnej.

**Elemental Holding**

Elemental Holding, który planuje kolejne przejęcia podmiotów w Europie, rozpoczął rozmowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju, których celem jest ocena możliwości potencjalnego zaangażowania EBOiR w spółkę.



**Eko Eksport**

Spółka podała wyniki za 3Q'17

**Wyniki 3Q'17 [mln PLN]**

	3Q'16	3Q'17	zmiana r/r
Przychody	5,0	7,5	51,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	1,9	2,0	8,4%
Zysk na sprzedaży	0,8	0,5	-36,2%
EBIT	0,7	-0,1	-
Zysk (strata) brutto	0,6	0,1	-86,3%
Zysk (strata) netto	0,4	-0,2	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	37,2%	26,6%	
Marża EBIT	13,3%	-0,7%	
Marża zysku netto	8,8%	-2,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Portfel zamówień spółki Eko Export, producenta mikrosfery, wynosi 40,8 mln PLN na 2018 rok - podała spółka w komunikacie prasowym. W ostatnich trzech latach spółka notowała ok. 20 mln PLN przychodów rocznie.

**Lokum Deweloper**

Lokum Deweloper określił wyższą wartość programu emisji obligacji. Pierwotnie spółka planowała pozyskać z emisji obligacji do 100 mln PLN teraz zwiększyła tę kwotę do 175 mln PLN

**Feerum**

Zakontraktowany portfel zamówień Feerum na lata 2017-2019 to 156,1 mln PLN - poinformował prezes Daniel Janusz. Jego zdaniem spółka ma potencjał dywidendowy. Prezes powiedział, że marża na kontrakcie realizowanym w Tanzanii jest zbliżona do tej, którą spółka zabudżetowała w przeszłości.

**Comperia**

Adam Jabłoński i Marek Dojnow wezwali do sprzedaży 1.184.262 akcji Comperii oferując po 6,56 PLN za jeden papier.

**Amica**

Zysk netto w 3Q'17 wyniósł 22,2 mln PLN, a przychody 705,2 mln PLN. Rynek oczekiwał odpowiednio 28,3 mln PLN i 714,3 mln PLN.

**MCI**

Quercus TFI zszedł poniżej 5% udziałów w kapitale zakładowym.

**Tower Investments**

Rozpoczynający ofertę publiczną deweloper Tower Investments pod koniec przyszłego roku będzie decydować o możliwej wypłacie pierwszej w spółce dywidendy, z zysku za 2018 rok.

**Prochem**

NWZ Prochemu zdecyduje w sprawie upoważnienia zarządu spółki do skupu do 1,25 mln akcji, stanowiących do 32,09% kapitału zakładowego, za nie więcej niż 35 mln PLN w celu ich umorzenia.

**PBG**

Wartość portfela zamówień Grupy PBG wynosiła 3,2 mld PLN według stanu na 1 października br., z czego do realizacji w 2017 roku przypada około 0,52 mld PLN

**Vindexus**

Vindexus pracuje wciąż nad planem ekspansji zagranicznej i w I kwartale 2018 roku zarząd określi, do którego kraju Vindexus wejdzie w pierwszej kolejności.

Vindexus spodziewa się, że w przyszłym roku na rynku będzie pojawiać się coraz więcej portfeli wierzycielności nieprzetworzonych, a podaź tego typu wierzycielności może sięgnąć 5-10% całego rynku. Spółka chce rozwijać współpracę z firmą SuperGrosz i szacuje, że wielkość spłat z portfela regularnego w ramach tej współpracy będzie sięgać ok. 1 mln PLN miesięcznie w 2018 r., poinformował prezes Vindexusa Jan Kuchno.

**Ursus**

Konsorcjum Ursus Bus i Ursus S.A. zawarło umowę na dostawę 10 sztuk fabrycznie nowych miejskich niskopodłogowych autobusów elektrycznych oraz 10 sztuk stacjonarnych ładowarek akumulatorów trakcyjnych i jednej mobilnej ładowarki za 23,3 mln PLN

**Alummetal**

Alummetal otrzymał zgodę Ministerstwa Spraw Zagranicznych i Handlu Węgier na przesunięcie terminu zakończenia inwestycji w budowę zakładu na 31 grudnia 2018 r. i obniżenie zobowiązania co do poziomu zatrudnienia

**Kania**

UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Zakłady Mięsne Henryk Kania części mienia Staropolskich Specjałów

**Wasko**

Spółka podpisała umowę na dostawę i wdrożenie macierzy dyskowych klasy Enterprise o wartości 11 mln PLN brutto.

**Górnictwo**

Spółki wydobywcze zapowiadają boom inwestycyjny, ale coraz więcej prac chcą robić same. To oznacza mniej zleceń dla firm zewnętrznych. (Rzeczpospolita)

**Comarch**

Akcjonariusze Comarchu mogą liczyć na dywidendę, najprawdopodobniej na poziomie tegorocznej, czyli wyniesie 1,5 PLN na akcję - mówi prezes i główny akcjonariusz Janusz Filipiak. (Parkiet)

**Libet**

Spółka podała wyniki za 3Q'17

**Wyniki 3Q'17 [mln PLN]**

	3Q'16	3Q'17	zmiana r/r	3Q'17P BDM	odchyl	1-3Q'16	1-3Q'17	zmiana r/r
Przychody	92,8	93,7	1,1%	94,6	-0,9%	222,8	222,9	0,0%
Zysk brutto ze sprzedaży	18,4	15,1	-18,2%	18,4	-18,4%	36,3	37,9	4,2%
Zysk na sprzedaży	4,1	2,3	-42,8%	4,6	-49,9%	-3,0	1,7	-156,3%
EBITDA	11,6	10,4	-10,4%	12,7	-18,5%	20,1	24,0	19,7%
EBIT	4,1	3,1	-24,9%	4,6	-33,5%	-1,6	3,2	-305,5%
Zysk (strata) brutto	2,6	1,6	-39,3%	3,3	-52,8%	-6,2	-1,3	-79,7%
Zysk (strata) netto	2,3	2,3	0,3%	2,7	-16,1%	-4,6	0,1	-101,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	19,8%	16,1%		19,5%		16,3%	17,0%	
Marża EBITDA	12,5%	11,1%		13,5%		9,0%	10,8%	
Marża EBIT	4,4%	3,3%		4,9%		-0,7%	1,4%	
Marża zysku netto	2,4%	2,4%		2,9%		-2,1%	0,0%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

*BDM: Wyniki poniżej naszych oczekiwań. Po dobrej marży brutto w 2Q'17 (>21%), kolejny kwartał przyniósł bardzo słabą rentowność (tylko 16%). Na plus można odnotować jedynie spadek r/r kosztów SG&A (12,7 mln PLN vs 14,3 mln PLN rok temu). „Ujemn” podatek dochodowy podbija nieco zysk netto.*

**LiveChat Software**

Wynik netto w 3Q'17 wyniósł 12 mln PLN przy 22 mln PLN sprzedaży. Zgodnie z konsensusem.

**Groclin**

Spółka podała wyniki za 3Q'17

**Wyniki Groclinu w 3Q'17**

	3Q'16	3Q'17	zmiana r/r	3Q'17P BDM	odchylenie
Przychody	60,1	68,8	14,5%	82,2	-16,3%
Wynik brutto na sprzedaży	8,0	0,9	-88,2%	12,1	-92,3%
EBITDA	4,4	3,3	-25,3%	7,7	-57,0%
EBIT	1,3	-1,1	-191,1%	4,1	-128,1%
Zysk netto	1,8	-1,3	-173,4%	2,5	-152,3%
Marża brutto	13,3%	1,4%		14,8%	
Marża EBITDA	7,3%	4,8%		9,3%	
Marża EBIT	2,1%	-1,7%		4,9%	
Marża netto	3,0%	-1,9%		3,0%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

*BDM: Wyniki poniżej naszych oczekiwań. Pomimo uruchomienia kilku nowych kontraktów w 2017 roku EBITDA uległa wyraźnemu obniżeniu. Poniżej oczekiwań radzi sobie także segment inżynierjno-projektowy. Pozytywnie do wyniku kontrybuuje jedynie CADM Automotive.*

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