

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Za nami mocny styczeń na światowych rynkach akcji

Początek 2018 roku przyniósł kolejne umocnienie indeksów na warszawskim parkiecie i numerem jeden pod względem sektorowym oraz kontrybucji do WIG ponownie były banki (w styczniu '18 indeks WIG zyskał 3,61%). Na rynkach zagranicznych akcji także dominowały wzrosty i warto zauważyć, że poprawa sentymentu inwestycyjnego obserwowana była na wielu emerging markets.

Dostrzegamy szereg pozytywnych danych na temat krajowej gospodarki. Opublikowane wstępne szacunki GUS wskazują na pojawienie się silnego impulsu dla dynamiki PKB w postaci inwestycji (4Q'17 mógł być zatem przełomowym momentem w cyklu inwestycyjnym). Zbudowani jesteśmy też danymi na temat kondycji budżetu państwa. Ministerstwo Finansów podało, że deficyt budżetu państwa w minionym roku był na poziomie ok 25,5 mld PLN, czyli 42,7% wartości planowanej w ustawie budżetowej (w 2016 roku saldo budżetu wyniosło 46,2 mld PLN). Był to zatem jeden z lepszych wyników budżetu Polski od wielu lat.

Z uwagi na skalę wzrostów w grudniu '17 i styczniu '18 zdecydowaliśmy się na schłodzenie naszego krótkoterminowego byczego podejścia, dlatego w lutowej edycji raportu miesięcznego zmieniliśmy ocenę perspektywy dla polskiego rynku akcji z POZYTYWNEJ na NEUTRALNĄ. Jednocześnie podtrzymujemy nasze wcześniejsze tezy średnioterminowe i na postawie bazowych symulacji liczymy, że na koniec 2018 roku WIG będzie znajdował się powyżej 70 000 punktów.

Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Forte:** słabe szacunki wyników za 4Q'17 [komentarz BDM];
- **GPW, OFE:** projekt ustawy o PPK w połowie lutego do konsultacji- MF (DGP);
- **Deweloperzy:** ceny mieszkań wcale nie rosną tak jak mówią deweloperzy- Puls Biznesu;
- **Selvita:** cena maksymalna emisji 2,2 mln akcji serii H 61 PLN/szt;
- **Arctic Paper:** UPM Paper pokazuje wysoką m. EBITDA, wyższy wzrost cen papierów- pozytywne [komentarz BDM];
- **Polnord:** pozytywna decyzja NSA ws. odszkodowania za działki na Wilanowie;
- **ING BŚ:** bank spodziewa się wzrostu akcji kredytowej szczególnie w kredytach korporacyjnych;
- **BZ WBK:** przejęcie DB zahamuje wzrost marży odsetkowej, 2018 rok przyniesie wzrost wyników, będzie dywidenda;
- **Ursus:** w dniach 10-26.01.2018 gł. właściciel sprzedał blisko 1 mln akcji;
- **Próchnik:** Soho przejęło 33% akcji właściciela Próchnika;
- **CCC:** 2018 rok rekordowy w rozwoju sieci, Pałajęz rezygnuje z v-ce prezesa, pozostanie w grupie;
- **TIM:** sprzedaż w grudniu '17 -0,9% r/r (narastająco +6,6% r/r) [komentarz BDM];
- **Suway:** 7,7 mln PLN zysku netto w roku obrotowym 2016/2017 zakończonym 30.09.2017;

WYKRES DNIA

FED na styczniowym posiedzeniu nie zmienił stóp procentowych, ale komunikat był bardziej jastrzębi (lepszy rynek pracy, inflacja). Prawdopodobieństwo podwyżki stóp na marcowym posiedzeniu wzrosło do 96% (jeszcze miesiąc temu 70%). Rynek wydaje się wyceniać 2 podwyżki (kolejna czerwiec) mimo zapowiedzi FED o 3 ruchach. Dolar po początkowym umocnieniu wraca powyżej 1,24 EUR/USD.

EUR/USD intraday



Źródło: BDM, Bloomberg

Notowania: środa, 31 stycznia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 553,8	-0,5%	3,8%
WIG30	2 937,8	-0,3%	4,0%
mWIG40	5 023,2	0,7%	3,6%
sWIG80	14 968,6	0,0%	2,6%
WIG	66 048,2	-0,2%	3,6%
WIG Banki	8 920,8	0,2%	5,2%
WIG Bud	2 806,7	-0,7%	-0,4%
WIG Chemia	15 780,1	-0,3%	3,2%
WIG Dew	2 295,1	-0,2%	4,4%
WIG Energia	2 932,6	-1,2%	-1,9%
WIG IT	2 115,1	-1,4%	3,6%
WIG Media	5 002,0	0,5%	4,4%
WIG Paliwa	7 341,3	-0,2%	2,8%
WIG Spoż	3 939,8	-0,6%	8,6%
WIG Surowce	4 376,4	-1,9%	-0,4%
WIG Telco	748,3	-0,7%	0,4%
DAX	13 189,5	-0,1%	2,1%
CAC40	5 481,9	0,1%	3,2%
BUX	40 188,5	0,7%	2,1%
S&P500	2 823,8	0,1%	5,6%
DJIA	26 149,4	0,3%	5,8%
Nasdaq Comp	7 411,5	0,1%	7,4%
Bovespa	84 912,7	0,5%	11,1%
Nikkei225	23 414,5	1,4%	2,9%
S&P/ASX 200	6 090,1	0,9%	0,4%
Złoto	1 339,8	0,1%	2,6%
Miedź	7 050,0	-0,5%	-2,7%
Ropa	64,7	0,4%	7,1%
EUR/PLN	4,15	-0,1%	-0,6%
USD/PLN	3,35	-0,2%	-4,0%
CHF/PLN	3,59	0,1%	0,5%
EUR/USD	1,24	0,1%	3,4%
USD/JPY	109,4	0,5%	-3,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 578	-7	-0,27%
Kurs zamknięcia	2 561	-11	-0,43%
Kurs min.	2 561	-4	-0,16%
Kurs max.	2 585	-4	-0,15%
Wolumen obrotu	9 450	-4 572	-32,61%
Otwarte pozycje	62 237	71	0,11%

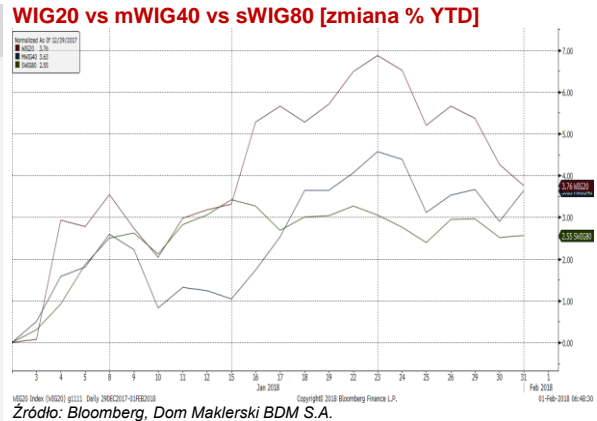
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 565,29	2 553,81	2 577,48	2 553,81	-0,5%	533
WIG30	2 948,28	2 937,83	2 961,14	2 937,83	-0,3%	642
MWIG40	4 994,55	4 947,54	4 992,13	5 023,24	0,7%	166
SWIG80	14 976,54	4 989,77	5 028,18	14 968,64	0,0%	32
WIG-PL	67 743,86	67 507,65	67 833,58	67 507,65	-0,1%	737
WIG	66 177,15	66 041,55	66 416,60	66 048,17	-0,2%	745

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	85,50	11 053	0,8%	7,5%
Asseco PL	46,46	3 856	-1,9%	5,6%
BZ WBK	420,00	41 720	0,7%	6,0%
CCC	287,80	11 847	-0,7%	1,0%
Cyfrowy P.	24,06	15 387	-2,6%	-3,2%
Energia	12,00	4 969	-0,4%	-5,7%
Eurocash	26,96	3 752	-0,1%	1,9%
JSW	97,12	11 403	-3,5%	0,9%
KGHM	110,05	22 010	-1,4%	-1,0%
Lotos	59,40	10 981	-2,4%	2,9%
LPP	9 730,00	18 024	-1,2%	9,2%
mBank	510,00	21 579	-0,8%	9,7%
Orange	6,13	8 045	0,2%	5,9%
Pekao	135,90	35 670	0,8%	4,9%
PGE	11,89	22 231	-1,8%	-1,3%
PGNIG	6,56	37 906	-0,6%	4,3%
PKN Orlen	108,50	46 406	0,6%	2,4%
PKOBP	45,66	57 075	-0,9%	3,0%
PZU	45,74	39 498	0,0%	8,5%
Tauron	3,03	5 310	-0,7%	-0,7%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	128,60	1 000	0,5%	2,2%	ING BSK	220,00	28 622	3,5%	7,0%
Amrest	415,00	8 804	2,9%	1,2%	Intercars	284,50	4 031	0,2%	-8,2%
Azoty	70,70	7 013	-0,4%	1,6%	Kernel	50,90	4 171	-2,1%	7,1%
Benefit	1 165,00	3 116	0,9%	-0,4%	Kęty	404,00	3 847	1,3%	-1,3%
Bogdanka	67,60	2 299	-1,3%	0,9%	Kruk	230,00	4 326	0,9%	-12,0%
Boryszew	9,64	2 314	3,7%	4,6%	LC Corp	3,14	1 405	0,3%	14,2%
Budimex	206,00	5 259	-1,4%	-2,8%	Medicalg	198,00	714	0,0%	-0,8%
CD Projekt	116,00	11 150	1,8%	19,6%	LiveChat	43,00	1 107	0,5%	7,8%
Ciech	61,60	3 246	0,1%	7,1%	Millennium	9,59	11 634	-0,8%	7,3%
CI Games	1,04	157	2,0%	1,0%	Netia	5,29	1 844	-0,9%	-1,7%
Comarch	185,00	1 505	-1,6%	-2,6%	Neuca	269,50	1 261	0,4%	0,4%
Dino	83,50	8 186	1,8%	6,0%	Orbis	99,80	4 598	-0,7%	7,9%
Emperia	99,00	1 222	0,2%	-0,6%	Pfleiderer	38,80	2 510	1,3%	15,0%
Enea	10,99	4 851	-1,3%	-4,4%	PKP Cargo	60,50	2 710	2,7%	9,8%
Famur	6,26	3 502	0,0%	1,0%	PLAY	34,00	8 626	1,1%	0,6%
Forte	48,75	1 167	0,5%	-2,5%	Polimex	4,80	1 136	-4,4%	19,1%
GetinNoble	1,83	1 650	2,2%	13,0%	Robyng	3,96	1 146	0,0%	6,5%
GPW	47,60	1 998	0,2%	1,3%	Sanok	44,00	1 183	0,0%	-3,8%
GTC	9,80	4 609	-1,3%	0,0%	Stalprodukt	538,00	3 002	-0,4%	6,6%
Handlowy	84,70	11 067	1,1%	3,4%	Wawel	1 150,00	1 725	0,9%	11,6%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Forte

W 4Q'17 spółka miała wstępnie ok. 291 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży i 19 mln PLN EBIT. Raport roczny spółka opublikuje 29 marca 2018.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17 szac.	zmiana r/r	4Q'17P BDM*	różnica
Przychody	304,8	291	-4,5%	334,7	-13,1%
Wynik brutto n.s.	124,7			134,7	
EBITDA	46,7			41,3	
EBIT	40,8	19	-53,4%	34,6	-45,1%
Zysk brutto	35,8			30,8	
Zysk netto	28,1			25	
Marża zysku brutto n.s.	40,9%			40,2%	
Marża EBITDA	15,3%			12,3%	
Marża EBIT	13,4%	6,5%		10,3%	
Marża zysku netto	9,2%			7,5%	

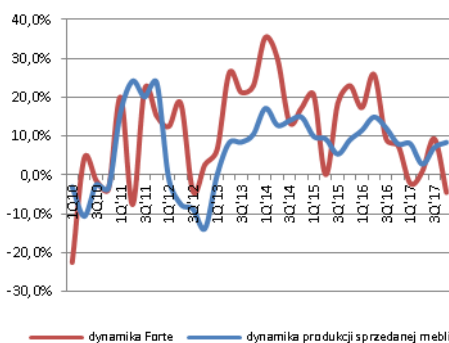
Źródło: BDM, spółka. Prognozy z RA 6.11.2017

Sezonowość sprzedaży FTE

	Udział kwartału w rocznej sprzedaży			
	1Q	2Q	3Q	4Q
2008	25,0%	20,8%	24,1%	30,0%
2009	28,0%	20,3%	23,7%	27,9%
2010	23,3%	22,7%	25,1%	28,9%
2011	24,8%	18,6%	27,1%	29,5%
2012	26,2%	20,8%	24,5%	28,5%
2013	23,5%	22,0%	25,0%	29,5%
2014	25,8%	23,2%	23,0%	28,0%
2015	26,8%	20,0%	23,5%	29,7%
2016	27,5%	22,0%	22,5%	28,0%
2017	26,8%	22,2%	24,5%	26,6%
MEDIANA	25,8%	20,8%	24,1%	28,9%

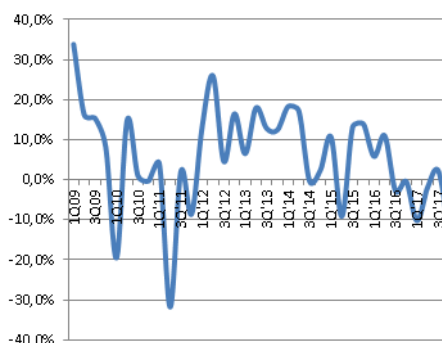
Źródło: BDM, spółka

Dynamika sprzedaży Forte vs rynek [r/r]



Źródło: BDM, spółka, GUS

Różnica dynamik sprzedaży FTE a rynku [p.p.]



Źródło: BDM, spółka, GUS

BDM: spółka kolejny raz pokazuje bardzo słaby wynik. Zaskoczeniem jest przede wszystkim spadek sprzedaży (-4,5% r/r). W 3Q'17 wzrosty już były prawie dwucyfrowe. Główne koszty spółki (pracy, płyt wiórowych) rosły w dwucyfrowym tempie. Przeszkadzał EUR/PLN (-3,5% r/r), choć efekt ten został w dużej mierze zneutralizowany rozliczeniem opcji walutowych (spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń).

Sprzedaż w 4Q'17 jest zdecydowanie poniżej koniunktury rynkowej i odmienna od klasycznej sezonowości biznesu. Z reguły okres 4Q jest najlepszy w roku pod względem sprzedaży. Ostatni raz kiedy sprzedaż w 4Q nie była najlepsza w roku to kryzysowy 2009 rok. Ponadto spółka zaprezentowała sprzedaż 13 p.p. poniżej rynku (produkcji sprzedanej mebli). Jest to najniższy wynik od 2Q'11. Z reguły dynamika sprzedaży Forte kształtowała się średnio 6-7 p.p. powyżej rynku. Rynek zyskał w 4Q'17 8,4% r/r, po wzroście o 7,1% r/r w 3Q'17.

Na konferencji po 3Q'17 (30.11.2017) zarząd informował, że nie ma problemów ze sprzedażą mebli (wykresy sugerująco 10-15% r/r wzrostu), tylko ze zdolnościami (wąskie gardła produkcyjne wynikające z rozbudowanej nadmiernie oferty). Być może to miało wpływ na spadek sprzedaży-problem z produkcją? Wcześniej (RB 11.12.2017) spółka informowała o obcięciu limitów ubezpieczeniowych dla klientów z grupy Steinhoff przez Euler Hermes, choć w komunikacie spółka pisała, że zdarzenie to nie będzie miało wpływu na wyniki roku 2017.

PZU, Pekao

PZU konsoliduje wprawdzie wyniki Banku Pekao, okazuje się jednak, że w świetle ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów to nic nie znaczy. W jej rozumieniu Pekao nie jest spółką zależną - głoszą opinie prawne przygotowane na zlecenie PZU. To wystarczający powód, żeby nie obniżyć pensji zarządowi banku, na czele którego stoi Michał Krupiński, choć gdzie indziej obowiązują kominy- Puls Biznesu

Deweloperzy

Ceny mieszkań wcale nie galopują. Wieści o ogromnych zwyczajach na rynku nieruchomości są znacznie przesadzone. Jesteśmy pod tym względem w ogniu Europy- Puls Biznesu

GPW, OFE

Projekt ustawy o Pracowniczych Planach Kapitałowych w połowie lutego trafi do konsultacji publicznych - zapowiada w wywiadzie dla DGP minister finansów Teresa Czerwińska. Później przyjdzie także czas na projekt drugiej ustawy z Planu Budowy Kapitału, czyli przenoszącej oszczędności z OFE do ZUS i na konta w III filarze- DGP

Selvita

KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki w związku z emisją do 2,2 mln akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru.

Selvita ustaliła maksymalną cenę akcji serii H na poziomie 61 PLN/szt. Oferta publiczna obejmie do 2,2 mln akcji serii H, co znaczy że wartość całej oferty może wynieść do 134,2 mln PLN.

Arctic Paper

Wyniki konkurenta UPM w segmencie papieru za 4Q'17- pozytywne

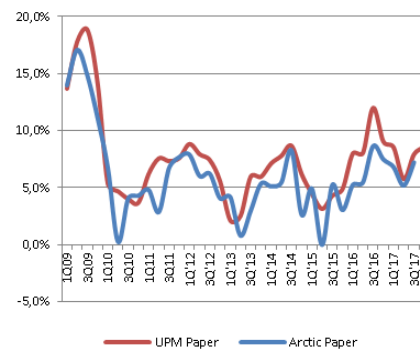
Wybrane dane UPM za 4Q'17 i Arctic Paper 4Q'17P*
**Wybrane dane UPM-
segment papieru**

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r
Przychody [mln EUR]	1 228	1 166	-5,0%
EBITDA [mln EUR]	111	100	-9,9%
marża	9,0%	8,6%	
Średnia cena [EUR/t]	594	587	-1,2%
Wolumen [tys. ton]	2 068	2 040	-1,4%

**Wybrane dane Arctic Paper-
segment papieru**

	4Q'16	4Q'17P	zmiana r/r
Przychody [mln PLN]	520,5	534,9	2,8%
EBITDA [mln PLN]	38,9	17,1	-56,1%
marża	7,5%	3,2%	
Średnia cena [EUR/t]	752,2	799,8	6,3%
Wolumen [tys. ton]	158,0	158,0	0,0%

Źródło: BDM, UPM, Arctic Paper. *- zaktualizowana prognoza BDM dla segmentu papierniczego

Porównanie marży EBITDA UPM vs Arctic Paper*


Źródło: BDM, UPM, Arctic Paper*- segment papieru

BDM: wyniki UPM Paper za 4Q'17 są bardzo dobre i nastawiają nas optymistycznie do wyników samego Arctic Paper. Szwedzka spółka zaraportowała w tym segmencie 8,6% marży EBITDA. My oczekujemy zaledwie 3,2% marży w związku z potężnym, ujemnym wpływem kosztów BHKP na wyniki. Jest to wynik nieco lepszy niż prognozowaliśmy w połowie grudnia'17 (RA Trzymaj 4,3 PLN/akcję). Założenie to może być wciąż bardzo konserwatywne.

W komentarzu UPM podaje, że spadek popytu w segmencie papierów graficznych ogółem to 3% r/r, a w segmencie „fine paper” (produkty Arctic Paper) tylko 1%. Również ceny w tym obszarze są relatywnie lepsze niż ogólnie w segmencie papierów graficznych. UPM podaje, że średnio na rynku wzrosły o 3% q/q, co oznacza wzrost o ok. 9% r/r. W swoich prognozach poprzednio przyjmowaliśmy +2% q/q (tempo podobne do 3Q'17)- obecnie +3% q/q (skutek: podniesienie założeń), co dźwiga średnią cenę w Arctic Paper o ponad 6% r/r.

Arctic Paper raport roczny opublikuje dopiero 9 kwietnia 2018. Wcześniej, bo 8.02.2018 wynikami pochwali się Rottneros. Powinny być bardzo dobre.

Arctic Paper czeka kolejny trudny rok. Na to przynajmniej wskazuje niekorzystna sytuacja na rynku surowców- Parkiet

Polnord

Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargi kasacyjne Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa (następca prawnego ANR), z których wynikało, że Spółce nie przysługiwało odszkodowanie z tytułu wygaśnięcia prawa użytkowania wieczystego działek przeznaczonych pod drogi, położonych w dzielnicy Wilanów w Warszawie i nakazał organowi wydanie merytorycznych decyzji w zakresie odszkodowania. Zapadłe wyroki dotyczą odszkodowania za działki o łącznej powierzchni ponad 10 ha.

Banki

Banki udzieliły w grudniu 2017 r. kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 3.164 mln PLN wobec 3.556 mln PLN w listopadzie - NBP.

Rafamet

Zarząd Rafametu wstępnie zadeklarował chęć wypłaty 0,24 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 (DY 2% brutto).

ING

ING Bank Śląski spodziewa się, że kredyty detaliczne w 2018 roku wzrosną na rynku o 5,3% r/r, a kredyty korporacyjne o 10% r/r. Silny wzrost akcji kredytowej będzie priorytetem banku w 2018 roku – prezes. W 2017 roku kredyty korporacyjne wzrosły o 8% r/r.

"W inwestycjach samorządowych, publicznych będzie silny wzrost, w naszym przekonaniu inwestycje w sektorze prywatnym już ruszyły. Oczekujemy silnego ożywienia inwestycji w 2018 roku" – prezes.

**Rynek apteczny,
Neuca**

Rynek apteczny w 2018 roku wzrośnie o 3-5% r/r - PEX PharmaSequence. W 2017 roku rynek apteczny zyskał 4% r/r

Impel

Impel informuje, iż szacowana wartość przychodów netto za grudzień 2017 roku wyniosła: 181 MPLN.

**Próchnik,
Soho**

Soho przejęło 33% akcji właściciela Próchnika. Jednym z gł. udziałowców Soho jest Rafał Bauer- poprzedni prezes Próchnika.

BZ WBK

BZ WBK ocenia, że przejęcie części aktywów Deutsche Bank Polska będzie miało wpływ na marżę odsetkową grupy i w 2018 roku może utrudnić jej dalszy wzrost – CFO

BZ WBK liczy, że 2018 rok przyniesie wzrost wyników banku - CEO. Bank chce wypłacić dywidendę za 2017 rok.

Z WBK spodziewa się, że w 2018 roku, przy braku sprzedaży portfeli nieregularnych, koszt ryzyka kredytowego wynieść może 0,80 % - CFO. W 4Q'17 było to 0,63%.

Ursus

Główny akcjonariusz POL-MOT Holding sprzedał 26.01.2018 100 tys. akcji spółki po 3,94 PLN/akcję. Między 10-26.01.2018 sprzedał blisko 1 mln akcji

Transakcje na akcjach Ursus

Data transakcji	Sprzedający	Liczba akcji	Średnia cena
10 stycznia	POL-MOT Holding	164 178	4,26
11 stycznia	POL-MOT Holding	147 222	4,21
12 stycznia	POL-MOT Holding	179 173	4,17
23 stycznia	POL-MOT Holding	156 665	4,12
24 stycznia	POL-MOT Holding i REO	118 070	3,96
25 stycznia	POL-MOT Holding	82 862	3,97
26 stycznia	POL-MOT Holding	100 000	3,94
RAZEM		948 170	

Źródło: BDM, spółka, Bankier.pl

Aktualna wartość zamówień na 2018 rok na dostawę elektrycznych autobusów przekroczyła już 180 mln PLN, stanowiąc ponad 20% udziału w przychodach całej grupy.

Największe nadzieje spółka pokłada w projekcie Ursus ELVI. „Mamy gotowy model biznesowy, który pozwoli zamortyzować wysokie ceny baterii elektrycznych, co w połączeniu z wszechstronnym zastosowaniem tego pojazdu może przelożyć się na jego szybką popularyzację. Docierają do nas pierwsze zapytania o jego produkcję” –Karol Zarajczyk, prezes Ursusa.

Wszystko na to wskazuje, że lada dzień wejdzie w życie ustawa o elektromobilności i paliwach alternatywnych. Ustawa ta może okazać się dużym wsparciem dla całej branży aut elektrycznych. Przewiduje ona m.in. zniesienie akcyzy na samochody elektryczne i hybrydy plug-in (PHEV), zwolnienie ich z opłat za parkowanie, większe odpisy amortyzacyjne dla firm. Zakłada też m.in. budowę sieci bazowej infrastruktury dla paliw alternatywnych w aglomeracjach, na obszarach gęsto zaludnionych, oraz wzdłuż transeuropejskich drogowych korytarzy transportowych, co ma pozwolić na swobodne przemieszczanie się pojazdów napędzanych tymi paliwami. Planuje się, że do końca 2020 r. powstanie 6 tys. punktów ładowania energią elektryczną o normalnej mocy i 400 punktów ładowania dużej mocy oraz 70 punktów tankowania CNG (sprężonego gazu).

**Górnictwo,
PGG**

Zwiększenie wydajności pracy, skutkujące większym wydobyciem węgla przy niezmiennym poziomie zatrudnienia, to jeden z najważniejszych tegorocznych celów Polskiej Grupy Górniczej. „(...) choć wynik spółki za ubiegły rok jest dodatni (wstępnie związkowcom przekazano informację o 90 mln PLN zysku netto), do rozwiązania pozostało wiele różnych problemów” – minister energii Krzysztof Tchórzewski. Podkreślił konieczność inwestycji podnoszących efektywność wydobycia.

W ub. roku kopalnie PGG wydobyły - jak poinformował prezes spółki Tomasz Rogala - ponad 30 mln ton węgla, wobec pierwotnego planu powyżej 32 mln ton. Ogółem polskie wydobycie węgla - według danych GUS - wyniosło w minionym roku ponad 65,8 mln ton i było o blisko 4,8 mln ton mniejsze niż rok wcześniej.

Według informacji przekazanych związkowcom, na 2018 r. PGG założyła wielkość wydobycia węgla na poziomie 30,5 mln ton, wobec niespełna 30,1 mln ton w ubiegłym roku. Plan inwestycyjny zakłada wydatkowanie ponad 2,5 mld PLN.

PGG została w środę dokapitalizowana przez akcjonariuszy kwotą 300 mln PLN. Tym samym zakończony został proces podwyższenia kapitału firmy, uzgodniony na początku ubiegłego roku, kiedy PGG przejmowała kopalnie Katowickiego Holdingu Węglowego (KHW).

Inwestorzy, którzy wyłożyli miliardy złotych na dokapitalizowanie Polskiej Grupy Górniczej, nie mają już w tej spółce własnego komitetu- Parkiet

Energetyka

Resort energii liczy na szybszy niż dotąd rozwój biogazowni oraz instalacji fotowoltaicznych, które w segmencie OZE uzupełniłyby dominującą obecnie energetykę wiatrową - minister Krzysztof Tchórzewski. Jak mówił minister, obecna struktura OZE wymusza odpowiednie rezerwy mocy ze źródeł konwencjonalnych, na wypadek, gdyby wiatraki nie były w stanie dostarczyć wymaganej przez system ilości

energii elektrycznej - stąd potrzeba zrównoważenia i dywersyfikacji źródeł energii w segmencie OZE.

CCC

Marcin Pałajej zrezygnował z funkcji wiceprezesa CCC, ze skutkiem na 31 stycznia 2018 r. Jednocześnie zaznaczono, że Pałajejowi zostaną przydzielone inne zadania strategiczne w ramach grupy CCC.

e-obuwie wejdzie w 2018 roku do Włoch i Hiszpanii -zapowiada Marcin Grzymkowski, założyciel i prezes spółki z grupy CCC. W kraju rozwija nowy kanał sprzedaży- Parkiet

CCC zakłada, że ten rok będzie rekordowy pod względem rozwoju sieci, a nakłady na ten cel szacuje na min. 150 mln zł. Grupa stawia m.in. na wzrost powierzchni w Polsce i Rosji. Nie mniej niż 100 mln zł w dwa lata pochłonie rozwój e-commerce - poinformował PAP Biznes wiceprezes Marcin Czyczerski.

AAT Holding

Akcjonariusze AAT Holding upoważnili zarząd do skupu akcji własnych, stanowiących do 30 % kapitału zakładowego - NWZ z 31 stycznia. Akcje będą skupowane po cenie mieszczącej się w przedziale 22-23 PLN za sztukę. Na zamknięciu śródozowej sesji akcje kosztowały na giełdzie 22,6 PLN.

Cyfrowy Polsat

Zygmunt Solorz zwiększył udział w akcjonariacie Cyfrowego Polsatu i ma obecnie 65,97 % ogólnej liczby głosów w spółce. Jednym ze sprzedających akcje na rzecz Zygmunta Solorza był Sensor Overseas Limited należący do Hieronima Ruty, członka rady nadzorczej Cyfrowego Polsatu.

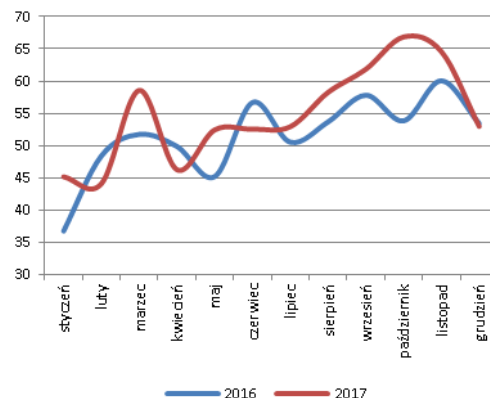
Rafako

Indie to jeden z priorytetowych rynków dla Rafako, m.in. ze względu na duży wzrost udziału energii wytwarzanej ze źródeł odnawialnych.

TIM

W grudniu'17 przychody ze sprzedaży spadły o 0,9% r/r (narastająco +6,6% r/r). Przychody z e-commerce wzrosły o 0,5% r/r (narastająco +8% r/r).

Przychody ze sprzedaży 2016-2017 [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Suway

W roku obrotowym 2016/2017 zakończonym 30.09.2017 spółka miała 12,7 mln PLN EBIT vs 5,7 mln PLN przed rokiem, 7,7 mln PLN zysku netto vs 0 przed rokiem przy przychodach 167,5 mln PLN (154,9 mln PLN).

Serinus

Serinus Energy weryfikuje i aktualizuje plany wydobywcze na ten rok. Opóźnia się wydobycie gazu w Rumunii- Parkiet

JWC

J.W. Construction nie spodziewa się kryzysu na rynku mieszkaniowym, ale może się zdarzyć, że rynek zwolni w 2019 roku - Małgorzata Szwarz-Sroka z RN. Spółka zakłada, że sprzeda w 2018 roku nieco więcej mieszkań rdr, myśli też o kolejnej inwestycji logistycznej w rejonie Radzimina.

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