

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Blue chipy dalej w dół

Wczorajsza sesja była kolejnym spadkowym dniem notowaniem w wykonaniu WIG20. Indeks największych spółek stracił 0,8% i spadł do 2534 pkt. Pod kreską znalazły się również MiS-ie. Na minusie dzień zakończyły również większe europejskie indeksy – DAX obniżył się o 1,4%, na czerwono świeciły też CAC40 oraz FTSE. Za oceanem Nasdaq stracił 0,7%, na niewielkim plusie dzień zamknął DJIA, w Azji Nikkei stracił 0,9%. W dzisiejszym kalendarzu makro najważniejsze będą dane z amerykańskiego rynku pracy, które zostaną opublikowane o godz. 14:30. Poranne nastroje są stonowane – zarówno kontrakty na DAX, jak i na amerykańskie indeksy pozostają niemal bez zmian. Warto zwrócić uwagę, że w USA trwa sezon wyników i może on wpływać na globalny sentyment. Także w Polsce zbliżamy się do publikacji wyników rocznych i co ciekawe coraz więcej podmiotów publikuje wstępne szacunki (tak jak chociażby dzisiaj Bank Millennium). Póki co końcówka stycznia i początek lutego nie napawają optymizmem i wydaje się, że celem na najbliższe sesje jest obrona psychologicznego poziomu 2500 pkt. przez WIG20.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Kęty:** Spółka prognozuje 448 mln PLN EBITDA w 2018 oraz 335 mln PLN CAPEX [komentarz BDM];
- **Kęty:** Zarząd zarekomendował wypłatę do 80% skonsolid. zysku netto za 2017 na dywidendę [komentarz BDM];
- **CCC:** Przychody w styczniu '18 wzrosły o 21% r/r (+10% r/r w sklepach) [komentarz BDM];
- **Lotos:** Marża rafineryjna w styczniu '18 wyniosła 5,85 USD/bbl vs 7,03 USD/bbl rok temu [wykresy BDM];
- **Bytom:** Przychody w styczniu w sklepach wzrosły o 20% r/r; marża detaliczna +1,6 p.p. r/r [komentarz BDM];
- **PGE/Kogeneracja:** PGE wzywa do sprzedaży 2,4 mln akcji Kogeneracji po 81,80 zł za akcję;
- **Bank Millennium:** Zysk netto grupy 4Q'17 wyniósł 179,6 mln PLN, zgodny z oczekiwaniami
- **Pfleiderer:** Ostatni dzień zapisów w skupie 3,235 mln akcji (5%) po 37,5 PLN/akcję;
- **Play:** Spółka chce zbudować w 2018 roku co najmniej 1 tys. stacji bazowych – prezes;
- **Agora:** Spółka chce zwolnić do 53 pracowników w segmencie Druk, co obciąży wyniki 1Q'18;
- **Mercator Medical:** Wstępna EBITDA w 4Q'17 słabsze r/r;
- **Etos:** Spółka złożyła prospekt emisyjny w KNF;
- **Selvita:** Cena max. w ofercie 61 PLN/akcję, założyciele nie wezmą udziału w ofercie.

WYKRES DNIA

Po słabych szacunkach wyników za 4Q17 kurs Forte stracił wczoraj blisko 12%.

Forte [daily]



Źródło: BDM, Bloomberg

Notowania: czwartek, 1 luty 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 534,2	-0,8%	3,0%
WIG30	2 917,6	-0,7%	3,3%
mWIG40	4 982,0	-0,8%	2,8%
sWIG80	14 953,3	-0,1%	2,4%
WIG	65 585,8	-0,7%	2,9%
WIG Banki	8 873,0	-0,5%	4,6%
WIG Bud	2 762,1	-1,6%	-2,0%
WIG Chemia	15 923,6	0,9%	4,1%
WIG Dew	2 273,3	-0,9%	3,4%
WIG Energia	2 947,6	0,5%	-1,4%
WIG IT	2 081,2	-1,6%	1,9%
WIG Media	4 996,1	-0,1%	4,3%
WIG Paliwa	7 301,8	-0,5%	2,3%
WIG Spoż	3 927,5	-0,3%	8,3%
WIG Surowce	4 439,5	1,4%	1,0%
WIG Telco	736,7	-1,6%	-1,2%
DAX	13 003,9	-1,4%	0,7%
CAC40	5 454,6	-0,5%	2,7%
BUX	40 238,3	0,1%	2,2%
S&P500	2 822,0	0,0%	5,5%
DJIA	26 186,7	0,2%	5,9%
Nasdaq Comp	7 385,9	-0,3%	7,0%
Bovespa	85 495,2	0,7%	11,9%
Nikkei225	23 274,5	-0,9%	2,2%
S&P/ASX 200	6 121,4	0,5%	0,9%
Złoto	1 341,6	0,1%	2,7%
Miedź	7 118,0	1,0%	-1,8%
Ropa	65,8	1,7%	8,9%
EUR/PLN	4,15	-0,1%	-0,7%
USD/PLN	3,33	-0,6%	-4,5%
CHF/PLN	3,58	-0,2%	0,3%
EUR/USD	1,25	0,5%	3,9%
USD/JPY	109,6	0,2%	-2,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 567	-11	-0,43%
Kurs zamknięcia	2 535	-26	-1,02%
Kurs min.	2 516	-45	-1,76%
Kurs max.	2 588	3	0,12%
Wolumen obrotu	21 841	12 391	131,12%
Otwarte pozycje	62 089	-148	-0,24%

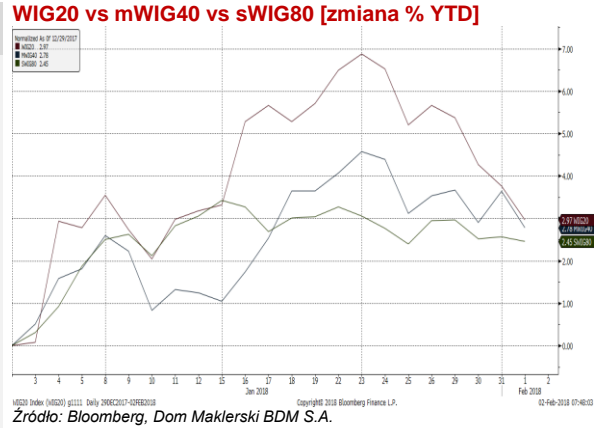
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 558,83	2 511,05	2 580,23	2 534,21	-0,8%	603
WIG30	2 948,36	2 892,33	2 965,06	2 917,59	-0,7%	689
MWIG40	5 013,05	4 901,21	5 007,95	4 982,01	-0,8%	156
SWIG80	14 995,83	14 940,87	15 030,96	14 953,33	-0,1%	36
WIG-PL	67 731,38	66 490,32	67 731,38	67 021,94	-0,7%	801
WIG	66 221,11	65 074,57	66 524,54	65 585,79	-0,7%	807

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	86,75	11 215	1,5%	9,1%
Asseco PL	45,62	3 786	-1,8%	3,7%
BZ WBK	421,80	41 899	0,4%	6,4%
CCC	281,00	11 567	-2,4%	-1,4%
Cyfrowy P.	23,98	15 336	-0,3%	-3,5%
Energia	12,21	5 056	1,8%	-4,1%
Eurocash	26,04	3 624	-3,4%	-1,6%
JSW	99,40	11 671	2,3%	3,3%
KGHM	111,50	22 300	1,3%	0,3%
Lotos	57,78	10 682	-2,7%	0,1%
LPP	9 790,00	18 135	0,6%	9,9%
mBank	521,00	22 045	2,2%	12,0%
Orange	5,92	7 769	-3,4%	2,2%
Pekao	133,55	35 053	-1,7%	3,1%
PGE	11,87	22 194	-0,2%	-1,5%
PGNIG	6,58	38 021	0,3%	4,6%
PKN Orlen	107,90	46 150	-0,6%	1,8%
PKOBP	45,04	56 300	-1,4%	1,6%
PZU	44,17	38 142	-3,4%	4,8%
Tauron	3,08	5 398	1,7%	1,0%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	126,80	986	-1,4%	0,8%	ING BSK	220,00	28 622	0,0%	7,0%
Amrest	425,00	9 016	2,4%	3,7%	Intercars	281,50	3 988	-1,1%	-9,2%
Azoty	72,00	7 142	1,8%	3,4%	Kernel	50,90	4 171	0,0%	7,1%
Benefit	1 150,00	3 076	-1,3%	-1,7%	Kęty	385,00	3 666	-4,7%	-6,0%
Bogdanka	66,50	2 262	-1,6%	-0,7%	Kruk	222,20	4 179	-3,4%	-15,0%
Boryszew	9,62	2 309	-0,2%	4,3%	LC Corp	3,10	1 387	-1,3%	12,7%
Budimex	197,80	5 050	-4,0%	-6,7%	Medicalg	195,00	703	-1,5%	-2,3%
CD Projekt	115,00	11 054	-0,9%	18,6%	LiveChat	42,50	1 094	-1,2%	6,5%
Ciech	61,25	3 228	-0,6%	6,5%	Millennium	9,61	11 658	0,2%	7,5%
CI Games	1,01	153	-2,9%	-1,9%	Netia	5,30	1 847	0,2%	-1,5%
Comarch	177,00	1 440	-4,3%	-6,8%	Neuca	263,00	1 230	-2,4%	-2,0%
Dino	85,00	8 333	1,8%	7,9%	Orbis	100,00	4 608	0,2%	8,1%
Emperia	99,00	1 222	0,0%	-0,6%	Pfleiderer	38,55	2 494	-0,6%	14,2%
Enea	11,07	4 887	0,7%	-3,7%	PKP Cargo	59,50	2 665	-1,7%	8,0%
Famur	6,20	3 469	-1,0%	0,0%	PLAY	33,42	8 479	-1,7%	-1,2%
Forte	43,00	1 029	-11,8%	-14,0%	Polimex	4,73	1 119	-1,5%	17,4%
GetinNoble	1,78	1 605	-2,7%	9,9%	Robygy	3,86	1 117	-2,5%	3,8%
GPW	47,60	1 998	0,0%	1,3%	Sanok	43,70	1 175	-0,7%	-4,4%
GTC	9,67	4 548	-1,3%	-1,3%	Stalprodukt	537,00	2 997	-0,2%	6,4%
Handlowy	85,50	11 171	0,9%	4,4%	Wawel	1 135,00	1 702	-1,3%	10,1%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Kęty

Grupa Kęty prognozuje, że w 2018 r. osiągnie 253 mln PLN zysku netto oraz 448 mln PLN EBITDA. CAPEX ma wynieść 335 mln PLN. Prognoza nie uwzględnia efektów z tytułu potencjalnych akwizycji. Zarząd prognozuje, że Segment Wyrobów Wyciskanych oraz Segment Systemów Aluminiowych osiągną po 1,235 mld PLN przychodów (+9% r/r), Segment Opakowań Giętkich ma wypracować 658 mln PLN (+5% r/r). Przy kalkulacji zysku netto na 2018 rok uwzględniono 11 mln PLN aktywa na podatek odroczone z tytułu działalności w SSE (w 2017 roku było to ok. 5 mln PLN). Dług netto wyniesie 746 mln PLN.

Odnosząc się do wyników finansowych wypracowanych w 2017 r. podano, że segmenty biznesowe grupy wykorzystywały bardzo dobrą koniunkturę na rynku, w pełni wykorzystując posiadane moce produkcyjne. Zarząd zakłada, iż w 2018 roku spółki grupy kapitałowej dzięki rozpoczętym inwestycjom (dwie prasy do wyciskania i nowy zakład produkujący opakowania oraz kilkanaście tysięcy metrów kwadratowych nowej powierzchni produkcyjnej i magazynowej), zbudują potencjał do wzrostu w latach 2019 i 2020.

Grupa postrzega wzrost płac jako jedno z głównych wyzwań stojących przed spółką w 2018 r. - poinformował dyrektor finansowy Adam Piela. W 2018 spółka spodziewa się wzrostu płac o ok. 5% r/r. Zatrudnienie w grupie ma wzrosnąć o ok. 300 osób.

Kęty – prognozy zarządu na 2018 rok [mln PLN]

	2017 szacunki zarząd*	2017 wstępne zarząd**	2018P zarząd	zmiana r/r	2018P kons.*	odchyl.	2018P kons. Zakres*
Przychody ze sprzedaży		2646,0	2893,0	9,3%	2857,0	1,3%	-
EBITDA		423,0	448,0	5,9%	472,3	-5,1%	453-499
EBIT		303,0	317,0	4,6%	344,5	-8,0%	-
Zysk (strata) brutto		b.d.	295,0	-	303,5	-2,8%	-
Zysk (strata) netto		242,0	253,0	4,5%	258,1	-2,0%	-
Marża EBITDA		16,0%	15,5%		16,5%		-
Marża EBIT		11,5%	11,0%		12,1%		-
Marża zysku netto		9,1%	8,7%		9,0%		-

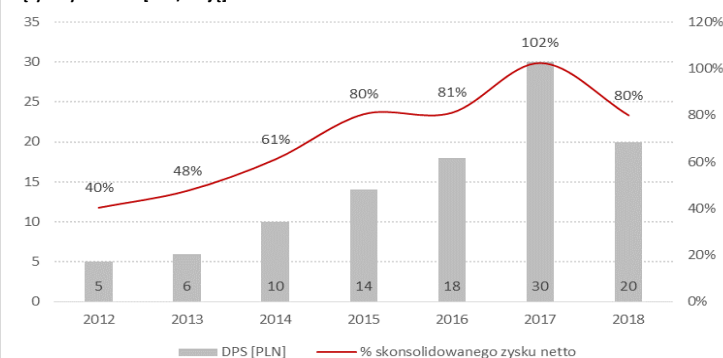
Źródło: DM BDM S.A., spółka, *szacunki z grudnia '17, **wstępne wyniki z lutego '18, ***Bloomberg

BDM: Prognoza EBITDA na poziomie 448 mln PLN rozczarowała rynek (wczoraj kurs spadł o 5%) – konsensus Bloomberga na 2018 rok zakładał 472 mln PLN. Nasze podejście było bardziej ostrożne (zakładaliśmy ok. 460 mln PLN). Zwracamy uwagę, że w 2017 roku spółka zrealizowała dość niski poziom nakładów inwestycyjnych (184 mln PLN), co w połączeniu z wysokim już wykorzystaniem mocy oraz presją po stronie wynagrodzeń oraz surowców, daje w efekcie dość niską dynamikę EBITDA w 2018. CAPEX w 2018 roku ma być blisko 2x wyższy r/r, jednak przełożenia inwestycji na wyniki należy oczekiwać dopiero na przełomie 2018/19. Pozytywnego zaskoczenia dla wyników można szukać w ewentualnej poprawie efektywności oraz szybszym od założeń przekładaniu cen na odbiorców (szczególnie w SSA). Głównym ryzykiem jest presja płacowa – spółka zakłada 6% wzrost zatrudnienia i średnio 5% podwyżkę płac w 2018 roku (zakładany poziom kosztów pracowniczych to 416 mln PLN), co może być założeniem dość optymistycznym, przy niskim bezrobociu w regionach, gdzie zlokalizowane są zakłady grupy.

Kęty

Zarząd Grupy Kęty zarekomendował wypłatę do 80% skonsolidowanego zysku netto za 2017 na dywidendę. Wielkość rekomendowanej dywidendy jest zgodna z przyjętą przez radę nadzorczą polityką dywidendową, która zakłada wypłatę dywidendy na poziomie 60-100% skonsolidowanego zysku netto w okresie obowiązywania Strategii 2020.

Kęty – dywidenda [PLN/akcję]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: W 2017 roku wstępnie spółka miała 242 mln PLN zysku, co przy przeznaczeniu 80% tej kwoty na

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

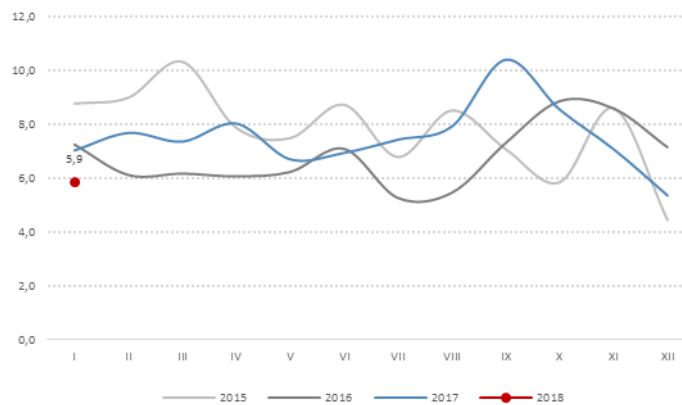
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

dywidendę implikuje $DPS=20$ PLN (100% implikowałoby ponad 25 PLN). W 2017 roku na dywidendę przeznaczono 30 PLN/akcję (po zwiększeniu przez akcjonariuszy wstępnej propozycji zarządu, który także rekomendował wtedy 80% wypłaty z zysku) przy czym wynik netto w 2016 roku był podbity przez spore aktywo podatkowe (w 2017 roku wpływ tego czynnika był śladowy).

Lotos

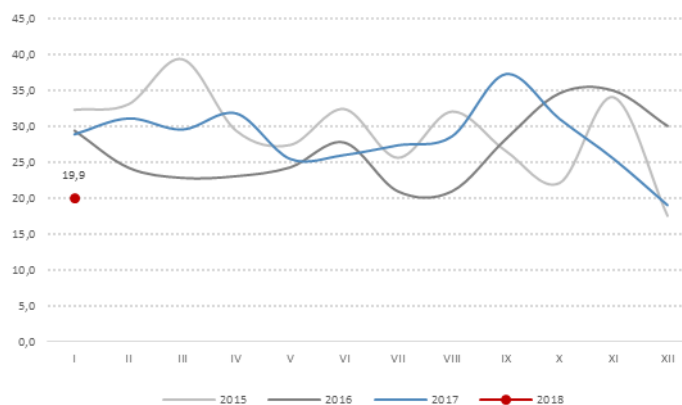
Grupa Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w styczniu 2018 r. wyniosła 5,85 USD/bbl wobec 5,36 USD/bbl w grudniu 2017. Rok wcześniej w styczniu wynosiła ona 7,03 USD/bbl.

Lotos – marża modelowa z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: DM BDM S.A., Lotos

Lotos – marża modelowa z dyferencjałem [PLN/bbl]



Źródło: DM BDM S.A., Lotos

PKP Cargo

PKN Orlen

Zwołane na piątek Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN Orlen zajmie się projektami uchwał w sprawie zmian w radzie nadzorczej oraz zmian w statucie spółki, które obejmować mają hurtowe zaopatrywanie jej stacji paliw w towary pozapaliwowe, jak np. mięso i sprzęt AGD.

Według PKN Orlen, przedstawiona pod obrady NWZ propozycja zmian jego statutu "związana jest z planami spółki w zakresie zmiany dotychczasowej struktury zaopatrywania sklepów działających przy własnych stacjach paliw oraz przy stacjach paliw prowadzonych przez franczyzobiorców". Według płockiego koncernu, chodzi o bezpośrednie zaopatrywanie własnych stacji paliw oraz podobnych placówek prowadzonych przez franczyzobiorców, "którzy będą mogli nabywać towary pozapaliwowe zarówno od dystrybutorów, producentów, jak i bezpośrednio od PKN Orlen".

Powołana do rady nadzorczej PKN Orlen przez Ministra Energii Małgorzata Niezgoda złożyła w czwartek oświadczenie o rezygnacji z pełnienia tej funkcji

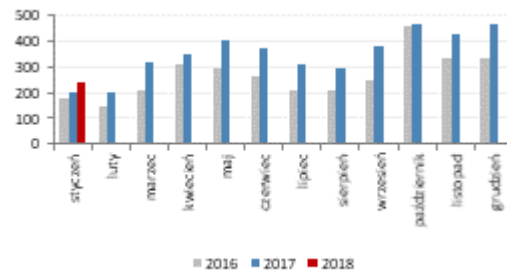
CCC

Skonsolidowane przychody CCC za styczeń 2018 roku wyniosły 243,3 mln PLN (+21% r/r). Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych sieci CCC za styczeń 2018 roku wyniosły 174,1 mln PLN (+10% r/r). Przychody w kanale internetowym wyniosły 58,7 mln PLN (76% r/r).

BDM: Odczyt odbieramy jako przeciętny. Co prawda w obszarze e-commerce spółka ponownie

wykazała wysoką dynamikę, o tyle słabo w naszych oczach zaprezentował się kanał stacjonarny. Dynamika w sklepach w wys. ok. 10% r/r, przy szacowanym przez nas tempie przyrostu sieci w wys. ok. 20% r/r, sugeruje ujemny odczyt sprzedaży z mkw. Pytanie jak zaprezentowała się marża, która mogła być niższa niż rok wcześniej z racji agresywnych wyprzedaży w sklepach.

CCC – sprzedaż miesięczna [mIn PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Sprzedaż miesięczna w podziale na formaty [mIn PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

WP

Wirtualna Polska o krok od nowych przejęć. Prowadzi rozmowy z kilkoma podmiotami polskimi i zagranicznymi. Głównie przygląda się firmom e-handlowym - mówi prezes Jacek Świdzki. – Rzeczpospolita

Dekpol

Etos

Spółka Etos złożyła 24 stycznia prospekt emisyjny w KNF. Etos jest właścicielem marki odzieżowej Diverse. Etos próbował przeprowadzić pierwotną ofertę publiczną w 2015 roku - akcjonariusz spółki, fundusz Abris CEE Mid-Market Fund, chciał sprzedać 8,92 mln akcji po cenie maksymalnej na poziomie 17,5 PLN. Ofertę ostatecznie zawieszono, co spółka tłumaczyła "zwiększoną niepewnością co do rozwoju sytuacji na rynku odzieżowym w segmencie casual w Polsce w 2015 r."

Pfleiderer

Dzisiaj ostatni dzień zapisów w skupie 3,235 mln akcji (5% kapitału) ogłoszonym przez Pfeleiderer 18 stycznia 2018 (zapisy 19.01-02.02, rozliczenie 07.02.2018). Oferowana cena to 37,5 PLN/akcję.

Poprzedni skup spółka przeprowadziła na przełomie września i października oferując 47 PLN/akcję. Ostatecznie nabyła 3,235 mln akcji (5%). Redukcja wyniosła 84%. Dominujący akcjonariusze (SVP i Atlantik) nie odpowiedziały wówczas w ofercie.

Decyzją WZA z czerwca '17 zarząd został upoważniony do skupu akcji własnych (do 6,4701 mln akcji, do 10%) po cenie 0,33-60 PLN/akcję. Upoważnienie wygasa 30 czerwca 2018 roku.

Bank Millennium

Zarząd Banku Millennium proponuje niewypłacanie dywidendy z zysku za '17,

Zysk netto grupy Banku Millennium w 4Q'17 wzrósł do 179,6 mln PLN z 131,5 mln PLN rok wcześniej - poinformował bank we wstępnych danych. Zysk okazał się zgodny z konsensusem na poziomie 179,3 mln PLN.

Agora

Agora rozpoczęła konsultacje w sprawie zmniejszenia zatrudnienia w segmencie Druk. Zamiarem zarządu jest zwolnienie do 53 pracowników zatrudnionych w tym segmencie (16,3% wszystkich zatrudnionych w segmencie). Agora podała, że utworzy rezerwę związaną z restrukturyzacją zatrudnienia i obciąży ona wynik spółki i grupy w 1Q'18. Przyczyną jest postępujący spadek przychodów ze sprzedaży usług poligraficznych w technologii coldset, w której specjalizują się drukarnie spółki.

Play	Play chce zbudować w 2018 roku co najmniej 1 tys. stacji bazowych - poinformował prezes Jorgen Bang-Jensen. Operator planuje ponadto uruchomienie w pierwszej połowie 2018 roku usługi głosowej w technologii LTE (VoLTE).
Robyg	Robyg ruszył ze sprzedażą 259 mieszkań w ramach warszawskiej inwestycji Stacja Nowy Ursus - poinformował deweloper w komunikacie. Jak podano, prace budowlane powinny zakończyć się w trzecim kwartale 2019 roku.
Eko Export	Według wstępnych danych przychody ze sprzedaży za styczeń 2018 roku wyniosły 740,7 tys EUR, (3,1 mln PLN, +177% r/r). Jak podano w komunikacie przychody są wyższe o 361% od średniej za miesiąc. Spółka dodała w komunikacie, że został on opublikowany ze względu na liczne prośby akcjonariuszy, a pozostałe raporty dotyczące przychodów będą publikowane w ujęciu kwartalnym.
Kredyt Inkaso	Kredyt Inkaso rozważa uruchomienie w I kwartale emisji kolejnej serii obligacji w ramach programu o łącznej wartości 300 mln zł
Selvita	Selvita ustaliła cenę maksymalną 2,2 mln akcji serii H, oferowanych we wtórnej ofercie publicznej, na 61 PLN za akcję. Założyciele i główni akcjonariusze spółki: Paweł Przewięźlikowski i Bogusław Sieczkowski, poinformowali, że nie wezmą udziału w ofercie. Zapisy na akcje inwestorów instytucjonalnych odbędą się od 19 do 21 lutego
Dekpol	Grupa Dekpol prognozuje wypracowanie 710 mln PLN przychodów w 2018 roku. Prognoza grupy na 2017 rok to 560 mln PLN przychodów.
Sescom	Sescom planuje zadebiutować na rynku głównym GPW w 2018 roku. Spółka nie przewiduje emisji akcji w związku z debiutem, ale nie wyklucza ich w przyszłości. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła w środę prospekt emisyjny Sescomu, sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A2, B, C, D. Sescom to dostawca usług technicznych dla sieciowych placówek handlowych. Grupa obsługuje obecnie ponad 34 tys. placówek w Europie. Posiada 5 spółek zagranicznych, które odpowiadają na działalność na poszczególnych rynkach. Sescom jest notowany na rynku NewConnect od maja 2013 roku.
Best	Best Capital Italy, spółka zależna giełdowej grupy Best, zakończył negocjacje w sprawie zakupu portfela wierzytelności niezabezpieczonych na rynku włoskim o wartości nominalnej 230 mln EUR z uwagi na nieosiągnięcie porozumienia -
Zastal	Zastal rozpoczął z wierzycielami negocjacje w sprawie restrukturyzacji istotnej części zadłużenia - podała spółka w komunikacie. Celem rozmów ma być podwyższenie kapitału zakładowego spółki, pozyskanie nowych inwestorów, redukcja zadłużenia, wzrost kapitałów własnych i poprawa sytuacji finansowej.
Próchnik, Soho	Progress FIZAN, fundusz zarządzany przez Altus TFI, sprzedał pośrednio poprzez spółkę Listella 32,99% akcji Próchnika i nie posiada obecnie żadnych akcji tej spółki. Nabywcą jest Soho Development. Soho Development poinformowała w poniedziałek o zakończeniu rozliczania nabycia spółek z portfela inwestycyjnego Progress FIZAN. W wyniku zakońzonego procesu Soho Development nabyła spółki: Fabryka PZO, Recycling Park Kamionka, Recycling Park oraz Listella, która posiada 33% akcji w kapitale zakładowym Próchnika. W wyniku rozliczenia Soho Development stała się jedynym udziałowcem tych spółek. 15 stycznia Soho Development rozwiązała umowę o zarządzanie częścią portfela inwestycyjnego Progress FIZAN. Rozwiązanie nastąpiło na mocy porozumienia zawartego z Altus TFI, a powodem rozwiązania był zamiar rozdysponowania składników portfela funduszu oraz jego likwidacji. W środę spółka podjęła decyzję o rozwiązaniu funduszu i otwarciu jego likwidacji.
Elbudowa	Elektrobudowa podpisała z PKN Orlen umowę na realizację w formule EPC ("pod klucz") inwestycji związanej z rozbudową pojemności magazynowej zbiorników na terminalu paliw nr 91 w Szczecinie. Termin zakończenia realizacji ustalono na dzień 30.06.2019. Wynagrodzenie netto: 39,5 mln PLN.
Górnictwo	Projekt ustawy określającej normy jakościowe dla paliw stałych jest już po uzgodnieniach i w ciągu 12 najbliższych dni powinien trafić pod obrady Rady Ministrów, a następnie do Sejmu - poinformował wiceminister przedsiębiorczości i technologii Piotr Woźny.
Qumak	Termin zawarcia przez Qumak ugody w sprawie systemu ISOK opóźnia się, zostanie ona podpisana po uzyskaniu pozytywnych opinii od instytucji publicznych
Rynek maklerski	Dom Maklerski BH był w styczniu 2018 roku liderem obrotów na rynku akcji w transakcjach sesyjnych GPW, na pozycji wicelidera znalazł się Merrill Lynch. Udział DM BH w obrotach na rynku akcji w styczniu wyniósł 12,23%, a Merrill Lynch 11,49%. Trzecie miejsce w zestawieniu najbardziej aktywnych brokerów na rynku transakcji sesyjnych akcjami zajął w styczniu DM PKO BP (7,54%), a czwarte JP Morgan (6,09%).

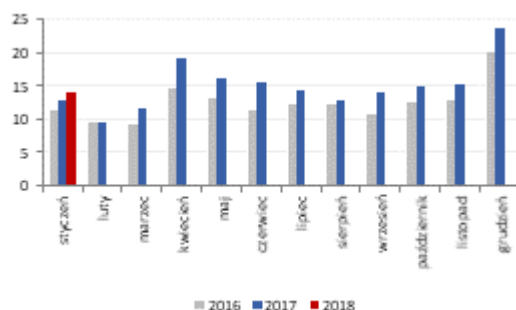
Dębica

Dębica zmienia zasady współpracy ze swoim strategicznym inwestorem, amerykańskim koncernem Goodyear. Dzięki temu Dębica spodziewa się, że jej zysk wzrośnie w 2018 roku o kilka mln PLN. Zgodnie z nowymi warunkami współpracy Dębica będzie dostarczać Goodyear wszystkie wyprodukowane opony marek należących do Grupy Goodyear, po cenach rynkowych ustalanych zgodnie z polityką cen transferowych Grupy Goodyear, zgodnie z którą ceny będą ustalone w ten sposób, aby zysk Dębicy ze sprzedaży opon osiągnął równowartość rynkowej marży. Dodatkowo Dębica będzie mogła sprzedawać do Goodyear opony produkowane pod markami należącymi do Dębicy. Zbycie takich opon do Goodyear będzie rozliczane także zgodnie z polityką cen transferowych Grupy Goodyear. Ponadto Goodyear, w ramach umów, umożliwi Dębicy korzystanie z wszelkich danych technicznych i licencji, w zakresie w jakim może być potrzebne do wytwarzania i sprzedaży produktów zgodnie z zamówieniami Goodyear, bez dodatkowych płatności ze strony spółki.

Bytom

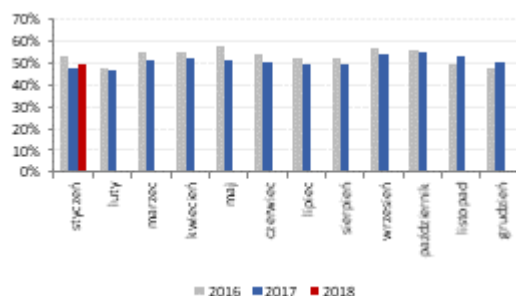
Bytom miał w styczniu 2018 roku 14,1 mln PLN przychodów (+11% r/r). Marża detaliczna w styczniu 2018 roku wzrosła r/r o 24% do 6,9 mln PLN. Rentowność wyniosła 49,3%, co oznacza wzrost o 1,6 p.p. Sprzedaż hurtowa wyniosła w styczniu 2018 roku 0,16 mln PLN wobec 1,05 mln PLN rok wcześniej.

Bytom – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Bytom – marża brutto [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Odczyt odbieramy pozytywnie. Co prawda zbiorcza dynamika w styczniu wyniosła 11% r/r, jednak należy zwrócić, że jest efekt słabszej sprzedaży w segmencie hurtowym (-85% r/r, 0,2 mln PLN przychodów). Sklepy Bytomia wypracowały blisko 14 mln PLN obrotów, co daje dynamikę na poziomie 20% r/r. Na uwagę zasługuje także marża brutto – całościowo spółka zwiększyła rentowność o 3,5 p.p. r/r. Bardzo dobrze zaprezentowała się ponownie marża detaliczna, która już 3 miesięcy z rzędu zanotowała poprawę i wyniosła 49,3% (+1,6 p.p. r/r). Uważamy, że w perspektywie kolejnych okresów tendencja powinna być kontynuowana – z jednej strony mamy korzystny wpływ kursów walutowych, a z drugiej wydaje się, że Bytom osiągnął „dołek” rentowności po długotrwałych spadkach

PGE, Kogeneracja

PGE wezwała do sprzedaży 2,4 mln akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja, które dają 16% głosów na WZ, po 81,80 PLN za akcję. Zapisy mają rozpocząć się 21 lutego i potrwać do 6 marca 2018 roku.

Producenci mebli

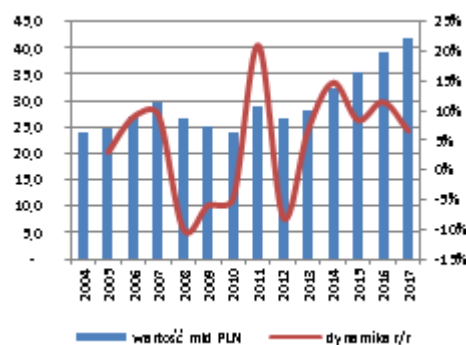
W 2018 roku polska produkcja sprzedana mebli może wzrosnąć do ok. 50 mld PLN (+10% r/r) - szacuje dyrektor Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Producentów Mebli, Michał Strzelecki. Eksport w tym roku powinien przekroczyć 10 mld EUR - dodał. Wstępne szacunki wskazują, że w 2017 roku produkcja sprzedana branży meblarskiej wyniosła 46,1 mld PLN, co oznacza wzrost o ponad 8% w porównaniu z rokiem 2016. Przedstawiciele Izby poinformowali, że Polska jest szóstym producentem i czwartym eksporterem mebli na świecie. Przedstawiciele Izby poinformowali, że największym odbiorcą

polskich mebli są Niemcy. Dalej plasują się rynki: brytyjski, czeski, francuski i holenderski.

W 2018 roku polska produkcja sprzedana mebli może wzrosnąć do ok. 50 mld PLN (+10% r/r) - szacuje dyrektor Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Producentów Mebli, Michał Strzelecki. Eksport w tym roku powinien przekroczyć 10 mld EUR - dodał. Wstępne szacunki wskazują, że w 2017 roku produkcja sprzedana branży meblarskiej wyniosła 46,1 mld PLN, co oznacza wzrost o ponad 8% w porównaniu z rokiem 2016. Przedstawiciele Izby poinformowali, że Polska jest szóstym producentem i czwartym eksporterem mebli na świecie. Przedstawiciele Izby poinformowali, że największym odbiorcą polskich mebli są Niemcy. Dalej plasują się rynki: brytyjski, czeski, francuski i holenderski.

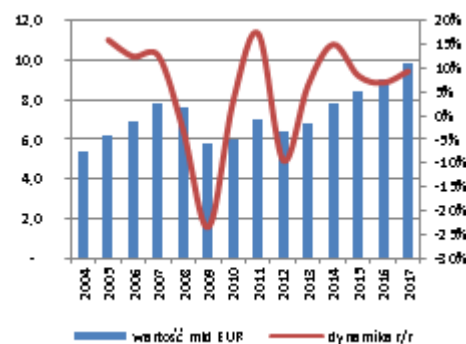
BDM: w latach 2004-2017 CAGR produkcji sprzedanej mebli wynosił 4,3-4,8% (PLN-EUR). Wzrost rzędu 10% jest dość ambitnym ale nie niemożliwym założeniem.

Produkcja sprzedana mebli [mld PLN]



Źródło: BDM, GUS. LS: wartość, PS dynamika

Produkcja sprzedana mebli [mld EUR]



Źródło: BDM, GUS. LS: wartość, PS dynamika

Asseco PL

Wiceprezes Asseco Poland Przemysław Sęczkowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji

Mercator Medical

Mercator Medical szacuje, że w 4Q'17 miał skonsolidowane przychody w wysokości 75,7 mln PLN (wobec 76,5 mln zł w 3Q'17 oraz 67,2 mln zł w 4Q'16), EBITDA wyniosła około 4,5 mln PLN (wobec 4,0 mln PLN w 3Q'17 i 6,1 mln PLN w 4Q'16), natomiast zysk netto - około 2,0 mln PLN (wobec 2,2 mln PLN w 3Q'17 i 2,5 mln zł w 4Q'16).

Famur

Famur podpisał list intencyjny na dostarczenie urządzeń i maszyn górniczych do Rosji. Minimalna szacunkowa wartość uzgodnionego wstępnie zakresu dostaw wynosi 19,5 mln EUR i zostanie ostatecznie doprecyzowana po szczegółowym uzgodnieniu zakresu dostaw oraz specyfikacji technicznej sprzętu. Wstępnie uzgodniony zakres dostaw obejmuje sekcje obudowy zmechanizowanej oraz zestaw przenośników zgrzeblowych, w tym przenośnika ścianowego i przenośnika podścianowego z urządzeniami pomocniczymi.

GetBack

GetBack zawarł z hiszpańskim bankiem umowę dotyczącą nabycia portfeli wierzytelności o łącznej wartości nominalnej 246 mln EUR. GetBack informował o wybraniu jego oferty w przetargu jako najkorzystniejszej w listopadzie 2017 roku.

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