

Redaktor wydania: Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

GPW bez „taryfy” ulgowej

Od początku marca w mediach finansowych dominuje praktycznie jeden temat: amerykańskie taryfy celne i potencjalna eskalacja wojen handlowych. Na uwagę zasługuje fakt, że to już kolejne bariery. W styczniu Trump ogłaszał taryfy na importowane panele fotowoltaiczne oraz pralki i nikt się tym nie przejmował, a przecież od początku swojej prezydentury nałożył już szereg ograniczeń handlowych (tarcica, papier, produkty stalowe, Bombardier). Uderzały one przede wszystkim na Kanadę/Chiny i są częścią programu wyborczego „America First”. Jeśli chodzi o reakcję rynków to trwająca 3-4 sesje korekta w Stanach przeceniła S&P500 o ok. 5% i od tego momentu rynek próbuje odreagowywać. Sytuacja techniczna nie jest zła. Wczoraj inwestorów nie wzruszyła już rezygnacja doradcy Trumpa Garego Cohna (dawniej Goldman Sachs), wcześniej lekceważyli oni jastrzębie informacje z FED (rynek wycenia już 3 podwyżki w '18 zamiast 1-2 poprzednio). Podobnego spadku doświadczyliśmy na GPW choć z całkiem innego pułapu. Brak odreagowania po lutymym tąpnięciu spowodował, że mała korekta połamala ważne wsparcia w okolicy 2370 pkt. Teraz kluczem jest wrócić ponad ten poziom. Jeszcze tydzień temu myśleliśmy o przystąpieniu luki pod 2500 pkt. Dziś nastroje są dobre. Kontrakty na DAX zyskują 0,2-0,3%. Dziś konferencja EBC. Kurs EUR/USD utrzymuje się pod lokalnymi szczytami (1,24-1,25). Nie obniżyły go wybory we Włoszech czy jastrzębi FED. Daje to duże szanse na ich przełamanie co powinno dalej wspierać globalne rynki akcji.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Lotos:** Grupa spodziewa się, że '18 będzie trudny ze względu na otoczenie makro;
- **Lotos:** Prezes Jastrzębski powiedział, że grupa jest gotowa wziąć na siebie opłatę paliwową w wys. 8 gr/l;
- **Lotos: PKN Orlen:** „Nie ma wątpliwości, że połączenie Lotosu z PKN Orlen jest korzystne i dobrze, że prace się rozpoczęły” – M. Jastrzębski;
- **PGE:** Główną opcją strategiczną dla grupy jest, obok planów budowy bloków gazowych, budowa farm wiatrowych na morzu;
- **PGE:** Harmonogram prac dot. realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej to przełom 2018/19;
- **PGE:** Zaawansowanie prac przy budowie dwóch bloków w Elektrowni Opole o łącznej mocy 1800 MW wyniosło ok. 90%.
- **PKN Orlen:** Z analiz koncernu wynika że regulacje dot. dodatkowej opłaty emisyjnej pozostaną bez wpływu na finalną cenę dla klienta detalicznego;
- **Dom Development:** Podsumowanie konferencji wynikowej;
- **Agora:** EBITDA w 4Q'17 wyniosła 43,1 mln PLN
- **Alior:** Zysk netto w 4Q'17 wyniósł 143,1 mln PLN – zgodnie z konsensem;
- **Ronson:** Wyniki 4Q'17 powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- **BAH:** Grupa liczy na dwucyfrowy wzrost sprzedaży aut w '18.

WYKRES DNIA

Walory Polenergii mocno zyskują w czasie ostatnich sesji, co jest reakcją na informacje o współpracy grupy ze Statoil. Obecnie akcje spółki są handlowane najwyżej od czerwca '16.

Polenergia daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 7 marca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 359,6	0,9%	-4,1%
WIG30	2 717,4	1,0%	-3,8%
mWIG40	4 744,4	1,2%	-2,1%
sWIG80	14 485,5	0,1%	-0,8%
WIG	61 635,7	0,8%	-3,3%
WIG Banki	8 317,7	0,6%	-1,9%
WIG Bud	2 809,6	0,6%	-0,3%
WIG Chemia	13 518,5	0,1%	-11,6%
WIG Dew	2 194,9	0,9%	-0,1%
WIG Energia	2 554,1	0,5%	-14,6%
WIG IT	2 031,7	0,1%	-0,5%
WIG Media	4 961,9	-0,3%	3,6%
WIG Paliwa	6 492,2	0,0%	-9,1%
WIG Spoż	3 748,2	-0,3%	3,3%
WIG Surowce	4 230,9	-0,5%	-3,7%
WIG Telco	724,6	1,5%	-2,8%
DAX	12 245,4	1,1%	-5,2%
CAC40	5 187,8	0,3%	-2,3%
BUX	38 186,2	0,5%	-3,0%
S&P500	2 726,8	0,0%	2,0%
DJIA	24 801,4	-0,3%	0,3%
Nasdaq Comp	7 396,6	0,3%	7,1%
Bovespa	85 483,6	-0,2%	11,9%
Nikkei225	21 368,1	0,5%	-6,1%
S&P/ASX 200	5 942,9	0,7%	-2,0%
Złoto	1 325,9	-0,5%	1,5%
Miedź	7 004,0	1,4%	-3,4%
Ropa	61,2	-2,3%	1,2%
EUR/PLN	4,21	0,6%	0,8%
USD/PLN	3,40	0,6%	-2,5%
CHF/PLN	3,60	0,2%	0,8%
EUR/USD	1,24	0,1%	3,3%
USD/JPY	105,9	-0,3%	-6,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 321	-21	-0,90%
Kurs zamknięcia	2 357	23	0,99%
Kurs min.	2 316	-14	-0,60%
Kurs max.	2 366	22	0,94%
Wolumen obrotu	20 073	7 725	62,56%
Otwarte pozycje	54 782	-613	-1,11%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 327,37	2 317,42	2 363,38	2 359,57	0,9%	664
WIG30	2 672,82	2 668,00	2 720,40	2 717,44	1,0%	738
MWIG40	4 682,54	4 435,76	14 512,12	4 744,35	1,2%	156
SWIG80	14 482,49	4 669,38	4 744,35	14 485,50	0,1%	39
WIG-PL	62 412,07	62 412,07	62 935,11	62 935,11	0,8%	863
WIG	60 798,69	60 697,03	61 670,85	61 635,69	0,9%	871

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	81,80	10 575	1,9%	2,9%
Asseco PL	46,32	3 845	0,9%	5,3%
BZ WBK	375,60	37 310	0,8%	-5,2%
CCC	249,40	10 266	1,0%	-12,5%
Cyfrowy P.	23,16	14 812	1,4%	-6,8%
Energa	10,13	4 194	1,3%	-20,4%
Eurocash	23,21	3 230	0,0%	-12,3%
JSW	101,60	11 929	4,1%	5,5%
KGHM	103,80	20 760	-2,3%	-6,7%
Lotos	55,70	10 297	-0,6%	-3,5%
LPP	9 360,00	17 339	4,8%	5,1%
mBank	456,00	19 294	0,9%	-1,9%
Orange	5,85	7 677	2,1%	1,0%
Pekao	132,65	34 817	1,0%	2,4%
PGE	10,12	18 922	0,6%	-16,0%
PGNIG	5,93	34 265	0,0%	-5,7%
PKN Orlen	93,88	40 153	-0,1%	-11,4%
PKOBP	42,88	53 600	0,7%	-3,2%
PZU	42,66	36 838	1,6%	1,2%
Tauron	2,59	4 539	-0,4%	-15,1%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	144,80	1 126	3,9%	15,1%	ING BSK	195,40	25 422	-1,1%	-5,0%
Amrest	447,50	9 493	1,7%	9,1%	Intercars	268,50	3 804	1,1%	-13,4%
Azoty	56,50	5 605	0,2%	-18,8%	Kernel	48,65	3 986	0,1%	2,4%
Benefit	1 150,00	3 076	0,4%	-1,7%	Kęty	353,50	3 366	-0,6%	-13,7%
Bogdanka	54,00	1 837	2,9%	-19,4%	Kruk	227,40	4 277	0,4%	-13,0%
Boryszew	9,59	2 302	-0,3%	4,0%	LC Corp	2,86	1 280	2,5%	4,0%
Budimex	211,00	5 387	1,7%	-0,5%	Medicalg	142,00	512	-1,3%	-28,8%
CD Projekt	109,80	10 554	6,0%	13,2%	LiveChat	37,55	967	-2,5%	-5,9%
Ciech	55,90	2 946	0,0%	-2,8%	Millennium	8,58	10 409	-0,5%	-4,0%
CI Games	0,97	147	-1,0%	-5,8%	Netia	5,33	1 858	0,6%	-0,9%
Comarch	147,00	1 196	-2,0%	-22,6%	Neuca	258,00	1 207	2,0%	-3,9%
Dino	89,00	8 726	4,7%	12,9%	Orbis	99,20	4 571	-0,2%	7,2%
Emperia	101,50	1 253	-1,0%	1,9%	Pfleiderer	39,00	2 523	3,6%	15,6%
Enea	10,05	4 436	0,5%	-12,6%	PKP Cargo	59,00	2 642	0,9%	7,1%
Famur	6,12	3 424	1,0%	-1,3%	PLAY	33,50	8 499	1,5%	-0,9%
Forte	56,10	1 343	0,9%	12,2%	Polimex	4,64	1 098	1,3%	15,1%
GetinNoble	1,42	1 280	-0,7%	-12,3%	Robygy	3,98	1 152	0,0%	7,0%
GPW	43,70	1 834	-0,1%	-7,0%	Sanok	40,20	1 081	-0,5%	-12,1%
GTC	8,95	4 209	3,3%	-8,7%	Stalprodukt	439,00	2 450	0,7%	-13,0%
Handlowy	82,40	10 766	-0,2%	0,6%	Wawel	1 090,00	1 635	-0,5%	5,7%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G151 Daily 06SEP2017-08MAR2018
Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06SEP2017-08MAR2018
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 06SEP2017-08MAR2018
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Lotos

Grupa spodziewa się, że '18 będzie trudny ze względu na otoczenie makro. Prezes Jastrzębski dodał, że liczy na zwiększenie wydobycia w '18, bowiem upstream jest „bardzo ważny” dla spółki.

Prezes Jastrzębski powiedział, że „Lotos ma nadzieję wypłacić dywidendę z zysku za '17”.

Prezes Jastrzębski powiedział, że grupa jest gotowa wziąć na siebie opłatę paliwową w wys. 8 gr/l. Według analiz spółki, efekty planowanych regulacji dot. dodatkowej opłaty emisyjnej nie będą miały wpływu na finalną cenę dla klienta detalicznego.

Średnioroczne wydatki inwestycyjne Grupy Lotos zgodnie ze strategią mogą wynosić około 1,8 mld PLN, ale prezes spółki Marcin Jastrzębski zastrzega, że za kilka miesięcy możliwa będzie korekta projektów inwestycyjnych.

Realizowany przez Grupę Lotos projekt EFRA może wejść w fazę testów na przełomie 2-3Q'18. Zdaniem prezesa terminy te są realne. Łączne nakłady inwestycyjne na Program EFRA szacowane są na ok. 2,3 mld PLN.

Grupa myśli o wydzieleniu rafinerii w osobną spółkę, głównie z uwagi na kwestie związane z finansowaniem projektów inwestycyjnych. Przeprowadzono także reorganizację segmentu wydobywczego. Lotos Upstream docelowo przejmie działalność wydobywczą oraz poszukiwawczą, zaś Lotos Petrobaltic będzie prowadzić działalność z zakresu usług dla firm wydobywczych.

Poziom dywersyfikacji dostaw ropy naftowej w Grupie Lotos osiągnął rekordowe 40% w 1Q'18, poinformował wiceprezes Jarosław Kawula. Spółka negocjuje kolejne dostawy z dostawcami z USA.

Grupa Lotos chce skupić się na segmencie premium stacji benzynowych i nie planuje otwierać kolejnych stacji segmentu ekonomicznego Optima, wynika z wypowiedzi wiceprezesa Jarosława Kawula.

Lotos, PKN Orlen

Prezes Lotosu, Marcin Jastrzębski, powiedział, że „nie ma wątpliwości, że połączenie Lotosu z PKN Orlen jest korzystne i dobrze, że prace się rozpoczęły”. W jego ocenie, na połączeniu bardziej skorzysta koncern z Gdańska. Prezs szacuje, że prace i analizy potrwać 6-12 miesięcy. Dodał również, że informacja o połączeniu nie wpłynie na realizację strategii przez Lotos.

Podpisanie listu intencyjnego ws. przejęcia przez PKN Orlen kontroli kapitałowej nad grupą Lotos to błędne posunięcie strategiczne, godzące w interesy obu spółek - uważają przedstawiciele klubu PSL-UED, którzy przygotowali projekt uchwały Sejmu wyrażającej sprzeciw w tej sprawie. W projekcie wyrażono także zaniepokojenie "nadmiernymi tendencjami centralistycznymi" dot. strategicznych spółek Skarbu Państwa, które - w ocenie autorów dokumentu - prowadzą do braku zrównoważonego rozwoju Polski, a także koncentrują kapitał na zasadach politycznych, a nie na merytorycznej analizie zasadności danej inwestycji. Autorzy projektu wskazują również, że ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym zakłada, iż nie mogą być zbyt akcje należące do Skarbu Państwa m.in. w grupie Lotos.

PGE

PGE chce stawiać na technologii niskoemisyjne. Główną opcją strategiczną dla grupy jest, obok planów budowy bloków gazowych, budowa farm wiatrowych na morzu. Koszt projektu, razem z przyłączem, szacowany jest na 12-14 mld zł - poinformował prezes PGE Henryk Baranowski. Przygotowania do dwóch innych opcji strategicznych nie zostały zawieszono. Prezes Baranowski powiedział, że grupa ma ambicję, by do '30 zbudować 2,5 tys. MW w morskich farmach wiatrowych.

PGE chce na razie sama realizować projekt offshore, ale w przyszłości nie wyklucza partnerstwa. Spółka nie wyklucza też ewentualnych przejęć w tym segmencie rynku – poinformował prezes Henryk Baranowski.

Baranowski pytany o stan realizacji projektu budowy elektrowni jądrowej, odpowiedział: "Jeśli chodzi o zakres prac w ramach spółki PGE EJ1, to prowadzimy badania lokalizacyjne i środowiskowe, i przygotowujemy raport o oddziaływaniu na środowisko i raport lokalizacyjny. Jak te rzeczy zostaną skończone, to będziemy podejmować decyzje co dalej". Dodał, że harmonogram tych prac to przełom tego i przyszłego roku. Poinformował, że decyzja uzależniona będzie nie tylko od wyników prac i analiz, ale i od otoczenia makroekonomicznego, które dość istotnie się zmienia.

Koncern spodziewa się, że w '18 nakłady inwestycyjne wzrosną o 20% r/r. Dużo zależeć będzie od prac przy budowie bloków w Opolu i rozstrzygnięć na modernizację aktywów z powodu dostosowania do konkluzji BAT (na BAT zakładane jest 1,9 mld PLN). Zdaniem zarządu nakłady na obszar dystrybucji wyniosą 1,7-1,8 mld PLN.

Z wypowiedzi prezesa spółki wynika, że grupa powinna jeszcze w tym półroczu ocenić, które bloki energetyczne będą zgłoszone do derogacji wobec konkluzji BAT, tzn. warunkowego zwolnienia z ich wymagań. Podkreślił, że zakończenie wewnętrznych analiz nie będzie jeszcze oznaczało możliwości ogłoszenia listy bloków.

Zaawansowanie prac przy budowie dwóch bloków w Elektrowni Opole o łącznej mocy 1800 MW wyniosło ok. 90%. Obecnie negocjowana jest treść aneksu do umowy, który ma wskazywać nowe terminy oddania bloków do eksploatacji – na podstawie harmonogramu zaproponowanego przez generalnego wykonawcę – i uregulować odpowiedzialność za opóźnienie.

Prezes pytany, czy jest możliwa zmiana podejścia grupy do wypłaty dywidendy, odpowiedział: "Cały czas myślimy ciepło o akcjonariuszach, ale jesteśmy w fazie przeobrażania firmy. Czy chcemy, czy nie chcemy, nacisk regulacji unijnych jest tak duży, że musimy tę firmę przeobrazić tak szybko, jak to możliwe".

PKN Orlen

Koncern podał w komunikacie, że z jego analiz dot. efektów planowanych regulacji dot. dodatkowej opłaty emisyjnej, wynika że regulacje pozostaną bez wpływu na finalną cenę dla klienta detalicznego.

Spółka i PERN zawarły porozumienie dot. realizacji rządowej polityki dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym. Ma ono na celu wzmocnienie infrastruktury przemysłowej i bezpieczeństwo energetyczne kraju. W ramach umów PERN zobowiązał się do budowy nowego odcinka rurociągu pomiędzy Boronowem a Trzebiną oraz zwiększenia możliwości dostaw rurociągowych paliw w kierunku Warszawy. Równocześnie firmy uzgodniły modernizację i rozbudowę infrastruktury przesyłowej ropy naftowej pomiędzy Podziemnymi Magazynami Ropy i Paliw w Górze a rafinerią w Płocku.

Rada nadzorcza Anwilu powołała na stanowisko p.o. prezesa Agnieszkę Żyro, która zastąpiła na tym stanowisku Dariusza Ciesielskiego.

Dom Development

Podsumowanie konferencji wynikowej za 4Q'17:

1. Zarząd bardzo pozytywnie ocenia rezultaty finansowe i operacyjne osiągnięte w '17.
2. Potencjał przekazania spółki w br. wynosi ok. 3,8 tys. lokali, a na '19 ok. 4 tys., jednak wiele zależy od wypełnienia harmonogramów budów przez generalnych wykonawców.
3. W '18 grupa zamierza wprowadzić do realizacji do 4,5 tys. mieszkań, w tym 2,5 tys. szt. w 1H'18.
4. Spółka zamierza skupić się na jakości realizowanych inwestycji i zachowaniu dobrej marży, a nie na kolejnych rekordach kontraktacji.
5. Podobnie jak w '17, zdecydowana większość wyniku grupy ma być wykazana w 4Q'18, kiedy to może zakończyć się budową ponad 2,9 tys. mieszkań.
6. Deweloper planuje wydać na grunty podobną kwotę jak w '17 (tj. ok. 350 mln PLN).
7. W '18 spodziewane jest utrzymanie niskiego gearingu i poprawa ROE.
8. Głównymi ryzykami dla branży są przede wszystkim: utrzymująca się silna konkurencja na rynku gruntów (i związane z tym często irracjonalne ceny) oraz problemy branży budowlanej (niedobór pracowników, wzrost kosztów budowy, opóźnienia w harmonogramach).
9. Władze Dom Development widzą utrzymujący się mocny popyt na nowe mieszkania, pomimo wzrostu cen (który przyspieszył w ostatnich miesiącach). Z drugiej strony zauważalne są symptomy nienadążania podaży za popytem przez deweloperów.

Agora

Spółka wypracowała w '17 ok. 1,2 mld PLN przychodów i poniosła 73 mln PLN straty EBIT. Strata netto była bliska 79,3 mln PLN. W 4Q'17 grupa osiągnęła 330,4 mln PLN przychodów, 43,1 mln PLN EBITDA i miała 74 mln PLN straty netto (na poziomie netto poniżej konsensusu).

Agora szacuje, że w '18 wartość wydatków na reklamę w Polsce powinna wzrosnąć od 2 do 4% w porównaniu z '17.

Alior

Spółka wypracowała w '17 ok. 2,8 mld PLN wyniku z tyt. odsetek oraz 453,0 mln PLN wyniku z tyt. prowizji. Zysk netto wyniósł 515,6 mln PLN. W 4Q'17 grupa miała 736,9 mln PLN wyniku odsetkowego, ok. 114,9 mln PLN wyniku z prowizji oraz 143,1 mln PLN zysku netto (zgodnie z konsensem).

GPRE

Deweloper wypracował w '17 ok. 45,8 mln EUR przychodów, 26,7 mln EUR wyniku operacyjnego i 31,3 mln EUR zysku netto.

Ronson

Spółka zaprezentowała wyniki 4Q'17.

Ronson – wyniki 4Q'17

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	zmiana r/r
Przychody	282,2	42,1	-85,1%	43,3	-2,8%
Wynik brutto na sprzedaż	77,6	8,7	-88,7%	5,8	49,6%
EBITDA	66,5	13,2	-80,1%	10,1	30,4%
EBIT	66,2	13,0	-80,4%	9,9	31,2%
Zysk brutto	64,3	11,4	-82,3%	9,0	27,1%
Zysk netto	53,7	9,3	-82,7%	7,3	27,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	27,5%	20,7%		13,5%	
Marża EBITDA	23,6%	31,4%		23,4%	
Marża EBIT	23,5%	30,9%		22,8%	
Marża zysku netto	19,0%	22,0%		16,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Deweloper wypracował w 4Q'17 ok. 42,1 mln PLN przychodów (efekt wydania ok. 340 lokali), realizując jednocześnie 20,7% marży brutto ze sprzedaży (znacznie powyżej naszych szacunków). EBITDA spółki wyniosła 13,2 mln PLN, a zysk netto był bliski 9,3 mln PLN. Rezultaty są istotnie gorsze r/r, jednak należy pamiętać, że w 4Q'16 doszło do sprzedaży projektu Nova Królikarnia, co wygenerowało ok. 57-58 mln PLN jednorazowego zysku brutto ze sprzedaży.

Ronson planuje przekazać nabywcom w 2018 roku około 800 mieszkań oraz zawrzeć nowe umowy sprzedaży obejmujące ponad 750 lokali.

Na koniec '17 w ofercie sprzedaży Ronson Development znajdowało się łącznie 976 lokali, z czego 173 to lokale w już ukończonych projektach.

Newag

Grupa zawarła umowę dot. dostarczenia dwóch czteroczęściowych elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) dla woj. Świętokrzyskiego o wartości 36,1 mln PLN netto. Całość dostaw ma być wykonana do 25.02.2019 roku.

BAH

Spółka liczy na dwucyfrowy wzrost sprzedaży samochodów Jaguar i Land Rover. Zarząd wskazuje na optymistyczny początek roku, rosnący rynek i pozytywne otoczenie makro. Rozwijana jest także sprzedaż samochodów do klientów flotowych oraz oferta samochodów używanych. W 2Q'18 oddany do użytku ma być nowy obiekt JLR - w Warszawie przy ul. Wawelskiej. BAH oczekuje pozytywnego przyjęcia nowych modeli – Jaguara E-Pace i Jaguara I-Pace oraz odnowionego Range Rover Sport.

PERN, PKN Orlen, Lotos

PERN zaktualizuje w tym roku swoją strategię, uwzględniając m.in. integrację spółki, zmiany rynkowe i założenia przyjętej w 2017 r. polityki rządu dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym.

Od początku tego roku PERN, po połączeniu z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych (OLPP) - spółką przejmowaną ze swej grupy kapitałowej, działa jako podmiot zajmujący się jednocześnie transportem rurociągowym oraz magazynowaniem zarówno ropy naftowej, jak i paliw płynnych.

Wiceprezes PERN zapowiedział, iż planowana aktualizacja strategii spółki nie wprowadzi radykalnych zmian, a jej głównym celem będzie uwzględnienie wszystkich nowych uwarunkowań, w jakich działa zintegrowany już podmiot, strategiczny dla bezpieczeństwa energetycznego Polski.

Prezes Miland dodał, że zaktualizowana strategia PERN wykraczała będzie poza dotychczasowe nakreślone ramy czasowe tego dokumentu, do min. '22. Oceniał, że prace nad tym dokumentem powinny rozpocząć się w pierwszym półroczu tego roku, co umożliwiłoby ich finalizację prawdopodobnie do września.

Wiceprezes PERN zapowiedział jednocześnie, że obecny rok to czas na wypracowanie ostatecznego modelu zintegrowanej spółki - po połączeniu z OLPP, co formalnie nastąpiło 3 stycznia.

Celon Pharma

Spółka zakończyła II część badania klinicznego I fazy leku opartego na Esketaminie i planuje na kwiecień rozpoczęcie III etapu, który pozwoli na dokonanie oceny bezpieczeństwa wielokrotnego podania leku w określonych sekwencjach inhalacyjnych.

Blobber Team

Deweloper gier podpisał umowę z amerykańskim wydawcą gier video Gun Media na produkcję i wydanie jeszcze nieanonsowanej gry. Produkcja o roboczym tytule H2O ma trafić do sprzedaży w 2019 r. Umowa ma przyczynić się do poprawy wyników spółki w najbliższych latach.

Multimedia Polska	Spółka podała w komunikacie, że zarząd grupy planuje zorganizować refinansowanie zobowiązań grupy, w tym wcześniejszego wykupu obligacji serii MMP004100520.
Erbud	Spółka z grupy Vantage Development zawarła z Erbudem umowę na roboty budowlane i generalne wykonawstwo budynku mieszkalnego wielorodzinnego w inwestycji Dorzeczcie Legnickiej (etap II) we Wrocławiu. Wartość umowy to 29 mln PLN netto.
Zastal	Akcjonariusze grupy zdecydowali o scaleniu akcji spółki poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji spółki do 3 PLN z 1 PLN bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Liczba walorów po scaleniu wyniesie 27,3 mln szt.
Premium Food Rest.	W wezwaniu na akcje spółki złożono zapisy na 178,1 tys. walorów.
BZ WBK	Bank poinformował, że zamierza utworzyć bank hipoteczny w strukturach grupy, pod nazwą BZ WBK Bank Hipoteczny. Prezes Gajewski powiedział, że BZ WBK Bank Hipoteczny rozpocznie działalność w 1H'19, zaś pierwszą emisję listów zastawnych zrealizuje w ciągu pół roku od tego momentu.
XTB	Zarząd spółki zarekomendował zatrzymanie zysku netto wypracowanego w '17 i przeznaczenie go w całości na kapitał rezerwowany.
Pekabex	Spółka podała w komunikacie, że łączna wielkość produkcji w zakładach grupy w lutym wyniosła 16,4 tys. m ³ .
KGHM	Spółka opublikuje raport za '17 w dn. 14 marca.
PMPG	Grupa wskazała w komunikacie, że według wstępnych szacunków, wyniki 2017 zostaną pomniejszone o 11,9 mln PLN w związku z jednorazowym zdarzeniem dot. rozliczenia transakcji nabycia 50,1% udziałów w spółce zależnej Orle Pióro sp. z o.o.
Agora, Kino Polska, Stopklatka	Agora i Kino Polska TV podpisały list intencyjny ws. negocjacji potencjalnej transakcji sprzedaży posiadanych przez Agorę 41,1% akcji w Stopklatce. Spółki podały, że list intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia tej transakcji, a sam list obowiązuje do 30 czerwca 2018 roku. W komunikacie podano również, że przeprowadzenie transakcji oznaczałoby zakończenie inwestycji w Stopklatce przez Agorę i zaprzestanie prowadzenia działalności w zakresie cyfrowej telewizji naziemnej.
Vivid Games	Deweloper gier podał, że premiera gry "Space Pioneer" (wcześniej "Outer Pioneer") nastąpi w maju '18, "Metal Fist" - w czerwcu, a "Gravity Rider" (wcześniej "Moto: Hot Tracks") w sierpniu br.
Handel	<p>Zakaz handlu będzie obowiązywał łącznie w 20 niedziel w tym roku, co oznacza, że najbliższe miesiące będą okresem chaosu informacyjnego oraz sprawdzianem dla branży, uważa dyrektor generalny Polskiej Rady Centrów Handlowych (PRCH) Radosława Knapa.</p> <p>Niedzielny zakaz mocniej wpędzi sklepy w długi. Zadłużenie branży to już 3 mld PLN i rośnie. Nowe prawo jeszcze to nakręci. – Rzeczpospolita</p> <p>Polski rynek centrów wyprzedażowych jest daleko w tyle za zachodnim, ale właśnie zaczyna przyspieszać. Outletom dobrze wróżą liczne debiuty światowych marek. Rośnie ich popularność - nie tylko wśród klientów, ale też inwestorów. – Puls Biznesu</p>
LC Corp	Deweloper podał w komunikacie, że znacząca zmiana kursu EUR/PLN w '17 negatywnie wpłynęła na wycenę wartości godziwej nieruchomości w wys. 100,9 mln PLN. Równocześnie spadek wyceny zob. z tyt. kredytów w EUR (w związku z budową nieruchomości inwestycyjnych) wpłynęło dodatnio na saldo finansowe w kwocie 44,1 mln PLN. Dodatkowo, zmiana wyceny wartości godziwej Arkad Wrocławskich oraz Retro Office House wpłynęło dodatnio na wyniki '17 w kwocie 5,7 mln PLN.
Budimex	Grupa podpisała z Mareckimi Inwestycjami Miejskimi umowę o wartości 85,7 mln PLN na realizację pierwszego etapu Mareckiego Centrum Edukacyjno-Rekreacyjnego obejmującego budowę Gimnazjum i Szkoły Ponadgimnazjalnej przy ul. Wspólnej w Markach. Prace mają być zakończone do 1 lipca '19.
Mo-Bruk	Spółka zawarła umowę z Synthos Dwory na wykonanie usługi odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów gruzu zawierających rtęć z wyburzenia obiektu dawnej elektrolizy w szacowanej ilości 18,2 tys. ton. Szacunkowa wartość umowy wynosi 8,7 mln PLN netto.
Kancelaria Medius	Na NWZ spółki, zwołanym na 3 kwietnia, akcjonariusze zdecydowali o emisji do 4,1 mln akcji serii H bez prawa poboru.

Gospodarka	<p>Na środowym posiedzeniu Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna stopa procentowa NBP wynosić będzie nadal 1,5% w skali rocznej. Prezes NBP Adam Glapiński powiedział, że w jego ocenie podwyżka stóp w '18 jest nieprawdopodobna, jeśli miałyby nastąpić w '19 to pod koniec roku. Dodał, że jeśli marcowa projekcja się zrealizuje, do końca 2020 roku może nie być powodów do podnoszenia stóp procentowych. Jego zdaniem, inflacja bazowa rośnie, ale bardzo wolno. Podczas konferencji po posiedzeniu RPP, Glapiński powiedział też, że w polskiej gospodarce nie narastają, ani nie istnieją nierównowagi makroekonomiczne. Ponadto, podczas konferencji Glapiński ocenił, że inflacja bazowa rośnie bardzo wolno, a z projekcji wynika, że nadal tak będzie.</p> <p>W ocenie prezesa NBP, nałożenie przez USA ceł na importowaną stal i aluminium w minimalnym stopniu wpłynęłoby na dynamikę cen w Polsce. Glapiński, pytany o ewentualny wpływ na dynamikę cen w Polsce w związku z perspektywą globalnej wojny handlowej i wprowadzenia ceł na aluminium i stal w USA, odpowiedział: "Jeśli by to dotknęło aluminium i stali (...), to w niewielkim stopniu by nas dotknęło (...), minimalnym".</p> <p>Złoty może się w tym roku dalej umacniać, ale kurs walutowy nie będzie miał znaczącego wpływu na gospodarkę i politykę pieniężną - ocenił Adam Glapiński, prezes NBP.</p> <p>Optymistyczna projekcja NBP. Gospodarka będzie nadal szybko rosła. Podwyżki płac nie grożą przyspieszeniem inflacji. Podwyżek stóp może więc nie być ani w tym, ani w przyszłym roku. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Asseco BS	<p>Zarząd spółki zaproponował wypłatę dywidendy za '17 w wys. 43,4 mln PLN, co oznacza 1,30 PLN/walor. Pozostała część ubiegłorocznego wyniku (3,8 mln PLN) ma być przeznaczona na kapitał zapasowy.</p>
Rynek kapitałowy	<p>Platforma Obywatelska chce cofnąć reformę z 2014 roku i przekazać z powrotem z ZUS do OFE aktywa, które cztery lata temu trafiły z OFE do ZUS. – Rzeczpospolita</p> <p>Przenoszenie PPK przy zmianie pracy będzie równie łatwe, jak obecnie zmiana operatora telefonu komórkowego - mówi wiceminister finansów Piotr Nowak. - Rzeczpospolita</p>
BGŻ	<p>Due diligence Raiffeisen Polbanku, prowadzone przez BGŻ BNP Paribas, trwa. Według doniesień prasy zagranicznej decyzja o przejęciu może być podjęta jeszcze w marcu. - Parkiet</p>
Górnictwo	<p>Po tym jak związki zawodowe w Bogdanie wynegocjowały podwyżki oraz jednorazową premię, wyostrzyły się apetyty śląskich związkowców na wzrost płac. - Parkiet</p>
Indata	<p>Indata znalazła się na krawędzi. Okazuje się, że spółka, która co roku wykazywała zyski, nie jest w stanie spłacić kredytu. Rezygnuje cała rada nadzorcza, a główny akcjonariusz sprzedaje znaczące pakiety akcji. - Parkiet</p>
Tauron	<p>Spór Tauronu z Invenergy nabiera rumieńców. Wzajemne oskarżenia są coraz mocniejsze. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Deweloperzy	<p>"Mieszkanie plus" na rynkowych zasadach. Dopłaty to dobry pomysł. Pozwolą dotrzeć z publicznym wsparciem do tych, którzy tej pomocy najbardziej potrzebują - mówi Włodzimierz Stasiak, wiceprezes BGK. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Branża kolejowa	<p>W branży kolejowej coraz głośniej mówi się, że objęcie przez PFR udziałów w Pesie może być pierwszym krokiem do połączenia się z poznańską Fabryką Pojazdów Szynowych Cegielski. – Dziennik Gazeta Prawna</p>

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