

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

**KOMENTARZ PORANNY**

**Trump zrywa porozumienie z Iranem**

Przez zdecydowaną większość wtorkowej sesji niewiele się działo. Dopiero ostatnie pół godziny zasługuje na słowo komentarza. Bardzo duża aktywność, wzrost przekraczający ponad 1% i spadający LOP to zapewne efekt zamykania krótkich pozycji dających zarobić od majówki. Co prawda oddaliśmy się od kluczowego wsparcia w rejonach 2200 pkt, ale trudno taką sesję traktować poważnie. Kluczowym wydarzeniem wtorku była decyzja amerykańskiego prezydenta ws. porozumienia nuklearnego z Iranem, które wygasa 12 maja. Administracja Trumpa (zięć to ortodoksyjny żyd) nie ukrywała, że nie jest z niego zadawalona (dymisja Tillersona w styczniu). W istocie USA wycofują się z porozumienia, co oznacza automatyczne nałożenie sankcji gospodarczych. Podpisane w lipcu 2015 roku porozumienie (stanowczo oprostowane przez Izrael) zniósłoby gospodarcze sankcje na Iran, dzięki czemu kraj ten m.in. zwiększył produkcję ropy o ok. 1 mln bbl/d. Pamiętamy wówczas ok. 50% przecenę kluczowego surowca. Nawrót sankcji może mieć więc istotne znaczenie dla tego rynku. Mimo, iż inwestorzy rozgrywali ten scenariusz od dawna, to dziś o poranku notowania WTI zyskują kolejne 2%. Dalej umacnia się dolar, co negatywnie może wpływać na „performance” rynków wschodzących.

Krystian Brymora

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **ING BSK:** Zysk netto w 1Q'18 na poziomie 322 mln PLN vs 315 mln PLN konsensus;
- **Enea:** Szacunkowa EBITDA w 1Q'18 702 mln PLN vs 656 mln PLN konsensus;
- **KGHM:** KGHM w marcu'18 zapłacił 131,8 mln PLN podatku od kopalini;
- **Boryszew:** Grupa liczy w '18 na kilkanaście % wzrostu EBITDA – prezes;
- **Forte:** Zarząd i RN rekomenduje przeznaczenie zysku z '17 w całości na kapitał rezerwowi [komentarz BDM];
- **Budimex/KGHM:** Budimex podpisał umowę z KGHM o wartości 578 mln PLN netto;
- **PGE:** Minister Środowiska wydłużył z 2020 do 2026 roku koncesję wydobywczą dla Pola Belchatów;
- **Gorenje:** Spółka ma 3 wiążące oferty od potencjalnych partnerów strategicznych
- **Ronson:** Wyniki 1Q'18 powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- **Redan:** Spadek sprzedaży skonsolidowanej w kwietniu o 3% r/r [wykres BDM];
- **Monnari:** Spadek sprzedaży w kwietniu o 9% r/r [wykres BDM];
- **Agora:** Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej" w marcu zmniejszyło się o 14,8% r/r;
- **MS Zabrze:** N-N OFE zmniejszył stan posiadanych akcji z 10,3% do 5,9%.

**WYKRES DNIA**

Kurs ropy Brent wyrażonej w złotówce jest najwyższy o od końcówki 2014 roku. Do dołka z początku 2016 roku notowania urosły już o blisko 150%.

**Brent PLN - weekly**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 8 maja 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 236,4	1,0%	-9,1%
WIG30	2 583,8	0,7%	-8,5%
mWIG40	4 554,3	-0,5%	-6,0%
sWIG80	13 935,9	-0,8%	-4,5%
WIG	58 869,0	0,5%	-7,7%
WIG Banki	7 752,1	1,2%	-8,6%
WIG Bud	2 518,5	-2,8%	-10,7%
WIG Chemia	12 626,8	-0,6%	-17,5%
WIG Dew	2 170,7	-1,3%	-1,2%
WIG Energia	2 493,1	-1,2%	-16,6%
WIG IT	1 964,6	-0,8%	-3,8%
WIG Media	5 151,2	-0,1%	7,5%
WIG Paliwa	6 058,6	1,4%	-15,2%
WIG Spoż	3 771,6	-0,2%	4,0%
WIG Surowce	3 671,3	0,3%	-16,5%
WIG Telco	738,4	2,0%	-0,9%
DAX	12 912,2	-0,3%	0,0%
CAC40	5 521,9	-0,2%	3,9%
BUX	37 164,6	-1,0%	-5,6%
S&P500	2 671,9	0,0%	-0,1%
DJIA	24 360,2	0,0%	-1,5%
Nasdaq Comp	7 266,9	0,0%	5,3%
Bovespa	82 956,1	0,3%	8,6%
Nikkei225	22 409,7	-0,4%	-1,6%
S&P/ASX 200	6 109,6	0,3%	0,7%
Złoto	1 314,2	0,0%	0,6%
Miedź	6 826,0	0,0%	-5,8%
Ropa WTI	69,1	-2,4%	15,0%
EUR/PLN	4,28	0,4%	2,4%
USD/PLN	3,60	0,9%	3,4%
CHF/PLN	3,60	0,9%	0,7%
EUR/USD	1,19	-0,4%	-1,0%
USD/JPY	109,1	0,0%	-3,2%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 215	-31	-1,38%
Kurs zamknięcia	2 245	28	1,26%
Kurs min.	2 211	-2	-0,09%
Kurs max.	2 245	-9	-0,40%
Wolumen obrotu	14 428	1 340	10,24%
Otwarte pozycje	56 791	-1 069	-1,85%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 215,62	2 210,68	2 236,40	2 236,40	1,0%	796
WIG30	2 571,64	2 559,52	2 584,78	2 583,81	0,7%	867
MWIG40	4 583,03	13 891,06	14 098,06	4 554,32	-0,5%	126
SWIG80	14 064,77	4 539,22	4 583,49	13 935,92	-0,8%	57
WIG-PL	59 639,18	59 592,34	59 975,79	59 975,79	0,5%	982
WIG	58 723,98	58 405,34	58 869,00	58 869,00	0,5%	990

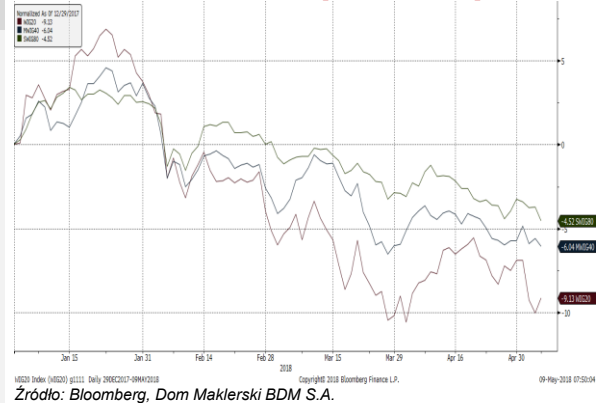
**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	66,05	8 617	-2,6%	-16,9%
BZ WBK	357,80	35 542	1,5%	-9,7%
CCC	255,60	10 522	-0,1%	-10,3%
CD Projekt	137,00	13 168	7,0%	41,2%
Cyfrowy P.	26,22	16 769	3,1%	5,5%
Energia	10,07	4 170	-3,7%	-20,9%
Eurocash	23,64	3 290	0,0%	-10,7%
JSW	79,32	9 313	-0,9%	-17,6%
KGHM	92,50	18 500	0,6%	-16,8%
Lotos	55,62	10 263	2,5%	-3,6%
LPP	9 260,00	17 153	-0,2%	3,9%
mBANK	442,00	18 702	1,4%	-4,9%
Orange	5,33	6 995	2,1%	-7,9%
Pekao	114,70	30 105	-0,3%	-11,4%
PGE	10,00	18 698	-1,2%	-17,0%
PGNIG	6,20	35 826	2,0%	-1,4%
PKN Orlen	82,30	35 200	1,0%	-22,4%
PKOBP	41,37	51 713	3,6%	-6,6%
PZU	39,95	34 498	-1,8%	-5,2%
Tauron	2,25	3 943	-0,9%	-26,2%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	127,00	987	0,6%	0,9%	Handlowy	79,80	10 427	-0,5%	-2,5%
Amrest	513,00	10 883	4,2%	25,1%	ING BSK	197,00	25 630	0,3%	-4,2%
Asseco PL	44,48	3 692	-1,2%	1,1%	Inter Cars	240,00	3 400	-3,4%	-22,6%
Azoty	51,10	5 069	-0,4%	-26,6%	Kernel	50,80	4 163	0,4%	6,9%
Benefit Sys.	1 070,00	2 862	-2,3%	-8,5%	Kęty	353,00	3 361	-1,1%	-13,8%
Bogdanka	55,10	1 874	1,8%	-17,8%	Kruk	220,00	4 138	-1,8%	-15,9%
Boryszew	8,72	2 093	-0,3%	-5,4%	LC Corp	2,68	1 199	-2,2%	-2,5%
Budimex	183,40	4 682	-2,4%	-13,5%	Livechat	38,55	993	-1,2%	-3,4%
CI Games	0,90	136	0,0%	-12,6%	Medicalg	132,60	478	-8,2%	-33,5%
Ciech	55,00	2 898	0,0%	-4,3%	Millennium	8,42	10 214	-0,4%	-5,8%
Comarch	145,00	1 179	-2,4%	-23,7%	Netia	5,25	1 761	0,6%	-2,4%
Dino	96,65	9 476	0,4%	22,7%	Orbis	99,80	4 598	2,3%	7,9%
Emperia	99,80	1 232	0,2%	0,2%	Pfleiderer	37,50	2 426	0,0%	11,1%
Enea	10,11	4 463	-1,0%	-12,1%	PKP Cargo	40,50	1 814	-3,5%	-26,5%
Famur	5,94	3 323	-1,7%	-4,2%	PLAY	29,14	7 393	0,3%	-13,8%
Forte	50,20	1 201	1,4%	0,4%	Polimex	3,08	729	-2,8%	-23,6%
GetBack	3,75	375	0,0%	-79,6%	Sanok	34,10	917	0,9%	-25,4%
GetinNoble	1,17	1 055	-3,3%	-27,8%	Stalprodukt	433,00	2 416	-4,6%	-14,2%
GPW	38,80	1 629	-0,5%	-17,4%	Ursus	2,56	152	0,0%	-35,5%
GTC	9,00	4 233	-2,6%	-8,2%	Wawel	1 030,00	1 545	-0,5%	-0,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

ING Bank Śląski

W 1Q'18 bank miał 322 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 315 mln PLN. Rok wcześniej było to 300 mln PLN.

Enea

Grupa Enea szacuje, że miała w 1Q'18 240 mln PLN zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej i 702 mln PLN EBITDA. Konsensus PAP Biznes przewidywał zysk netto jednostki dominującej na poziomie 205,5 mln PLN i 655,5 mln PLN EBITDA. W analogicznym okresie 2017 roku grupa miała 295 mln PLN zysku netto jednostki dominującej, a EBITDA wynosiła 666 mln PLN. Wiceprezes Enei ds. finansowych Piotr Olejniczak, cytowany w komunikacie prasowym, ocenił, że wyniki grupy są "satisfakcjonujące w świetle przejściowych zdarzeń w segmencie wydobywania i remontów modernizacyjnych w segmencie wytwarzania".

Ronson

Spółka opublikowała raport za 1Q'18.

Ronson – wyniki 1Q'18 [mln PLN]

	1Q'17	1Q'18	zmiana r/r	1Q'18P BDM	odchylenie	1Q'18 kons.	odchylenie
Przychody	110,1	80,2	-27,2%	75,7	6,0%	75,3	6,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	18,6	10,6	-43,1%	11,6	-8,4%	-	-
EBITDA	11,0	7,3	-	6,3	16,0%	4,3	69,1%
EBIT	10,8	7,0	-	6,0	16,5%	4,2	67,4%
Wynik brutto	8,9	5,5	-	5,1	8,5%	-	-
Wynik netto	7,4	4,4	-	4,1	7,8%	1,9	133,3%
marża brutto ze sprzedaży	16,9%	13,2%		15,3%		-	
marża EBITDA	10,0%	9,1%		8,3%		5,7%	
marża EBIT	9,8%	8,8%		8,0%		5,6%	
marża netto	6,7%	5,5%		5,4%		2,5%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

*BDM: Wyniki dewelopera są nieco lepsze od naszych oczekiwań. Grupa przekazała w 1Q'18 łącznie 304 lokale (w tym 61 w projekcie City Link I, który jest prowadzony w formule JV). Tym samym przychody wyniosły 80,2 mln PLN, przy średniej marży brutto na poziomie 13,2% (o 1,9 p.p. niżej niż zakładaliśmy). Niższe od prognozowanych koszty sprzedaży oraz nieco wyższy wynik w pozycji „udział w zysku w ramach wspólnego przedsięwzięcia” (City Link) przełożyły się na 7,3 mln PLN EBITDA oraz 4,4 mln PLN wyniku netto. Przepływy z działalności operacyjnej zwiększyły się 19,8 mln PLN.*

GTC

Główny akcjonariusz GTC chce odszkodowania za Wilanów - fundusz Lone Star domaga się od Polski 135 mln EUR za blokowanie budowy przez GTC Galerii Wilanów. Jednocześnie szuka kupca na papiery giełdowej spółki. – Parkiet

KGHM

KGHM w marcu zapłacił 131,832 mln PLN podatku od wydobywania niektórych kopalin - wynika z danych Ministerstwa Finansów.

GetBack

Brak rzetelnej wyceny portfeli wierzytelności GetBack sprawia, że nie wiadomo, ile pieniędzy da się odzyskać i czy propozycje układowe zarządu są właściwe. – Rzeczpospolita

EuroRating zmieniła dodatkowe oznaczenie ratingu kredytowego nadanego spółce z częściowej niewypłacalności – "selective default" \_sd\_ na pełną niewypłacalność – "default" \_d\_. Jednocześnie EuroRating utrzymał rating nadany spółce na dotychczasowym poziomie CCC z perspektywą negatywną.

Alior

Alior Bank zdecydował o zmianie podejścia księgowego do ujmowania kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny i w ciężar kosztów 1Q'18 rozpozna składki o wartości 54,67 mln PLN, a nie 25,31 mln PLN jak zakładał wcześniej. Alior Bank przedstawi wyniki finansowe za 1Q'18 10 maja.

Asbis

W 1Q'18 spółka miała 503 mln PLN przychodów, 6,0 mln PLN EBITDA oraz 1,7 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił odpowiednio: 498 / 6,9 / 1,7 mln PLN.

Walne Zgromadzenie Asbisu zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,06 USD na akcję, co daje całkowitą kwotę w wysokości 3,33 mln USD

Global Cosmed

Wstępnie w 1Q'18 spółka miała 72 mln PLN przychodów i 2,5 mln PLN EBITDA

Vigo System

W 1Q'18 spółka miała 9,1 mln PLN przychodów i 3,6 mln PLN zysku netto vs 6,3 / 2,4 mln PLN rok wcześniej.

Altus TFI

Wartość aktywów netto zarządzanych przez spółkę na koniec kwietnia 2018, z uwzględnieniem

aktywów przekazanych do zarządzania podmiotom zewnętrznym na podstawie zlecenia zarządzania portfelem inwestycyjnym funduszu lub jego częścią, wyniosła: 14,72 mld PLN.

#### Skarbiec TFI

Łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI wyniosła na koniec kwietnia: 6 629,4 mln PLN. Nastąpiło wycofanie środków z jednego funduszu w wysokości około 10 mld PLN, (...) wypłata tych środków nie ma wpływu na wyniki finansowe TFI – podała prezes zarządu Skarbiec TFI i wiceprezes zarządu Skarbiec Holding Ewa Radkowska-Świętoń.

#### PKN Orlen

W pierwszym dniu przyjmowania zapisów na obligacje serii C dla inwestorów indywidualnych PKN Orlen złożono zapisy na obligacje w liczbie większej niż łączna liczba oferowanych i termin zakończenia przyjmowania zapisów na obligacje został skrócony do 8 maja 2018 roku. Orlen planował w ramach transzy emisję do 2 mln obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200 mln PLN. Pierwotnie termin zakończenia przyjmowania zapisów ustalony był na 21 maja 2018 roku. Spółka podała, że zapisy złożone w okresie od 7 do 8 maja 2018 roku zostaną proporcjonalnie zredukowane.

#### PGE

Minister Środowiska wydłużył do 31 grudnia 2026 r. koncesję wydobywczą dla tzw. Pola Bełchatów w należącej dla grupy PGE Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów. Dotychczasowa koncesja dla Pola Bełchatów wygasła w 2020. Obecnie kopalnia Bełchatów wykorzystuje paliwo z dwóch pól: Szczerców i Bełchatów. W ubiegłym roku wydobyla łącznie 42,6 mln ton węgla. W Polu Szczerców eksploatacja węgla przewidziana jest do ok. 2040 roku. Paliwem pochodzącym z kopalni zasilana jest Elektrownia Bełchatów.

#### Boryszew

Grupa Boryszew, która miała w 2017 roku prawie 470 mln PLN EBITDA, liczy, że w tym roku jej wynik EBITDA może wzrosnąć o kilkanaście procent r/r. Wszystkie trzy główne segmenty działalności grupy mają potencjał do poprawy wyników - poinformował PAP Biznes p.o. prezesa Piotr Szeliga. Boryszew nie planuje publikować prognoz na ten rok.

Wyniki grupy Boryszew za 2017 rok zostały obciążone rezerwami na ryzyka związane z toczącymi się, jak i potencjalnymi postępowaniami kontrolnymi dotyczącymi podatku VAT. Szeliga poinformował, że spółka będzie się odwoływać od każdej decyzji organów skarbowych, bo ma "silne argumenty". Jego zdaniem wyjaśnianie i rozstrzygnięcie spraw w sądach może potrwać kilka lat.

Szeliga wskazał na ostatnie zawirowania na rynku metali, związane z nałożeniem sankcji na rosyjski koncern aluminiowy Rusal. "W przypadku naszej grupy bezpośrednie zakupy z Rusala to kilka procent, ale istotna część metalu oferowanego przez dużych pośredników (...) była rosyjska. (...) Sankcje zostały zawieszona i wierzę, że zostaną znalezione inne instrumenty, by prowadzić politykę wobec Rosji" - powiedział. Szeliga ocenił, że po ostatnich gwałtownych zawirowaniach na rynku aluminium, ceny powinny się ustabilizować. "(...) Naszych zakładów nie dotyczą w bezpośredni sposób zmiany cen aluminium, ponieważ sprzedajemy przerób i mamy możliwość przekładania tych zmian na ceny naszych produktów. Wielu naszych klientów ma jednak ograniczone możliwości przenoszenia tych wzrostów na swoich kontrahentów. (...) Krótkoterminowo, kwestia sankcji na rosyjski Rusal nie powinna wpłynąć na poziom marż, ale może mieć znaczenie w kontekście negocjacji w dłuższym horyzoncie czasowym" - powiedział p.o. prezesa Boryszewa.

Boryszew nie planuje wypłacać dywidendy z powodu dużego programu inwestycyjnego - poinformował PAP Biznes p.o. prezesa Piotr Szeliga. Poprzedni prezes, Jarosław Michniuk, zapowiadał, że zarząd spółki może rekomendować wypłatę dywidendy za 2017 rok.

Szeliga szacuje, że w tym roku nakłady grupy w segmencie metalowym mogą wynieść ok. 250 mln PLN, w segmencie motoryzacyjnym ok. 100 mln PLN, a w pozostałych do 50 mln PLN. Grupa nie przewiduje akwizycji. Poinformował, że obecnie inwestycje są finansowane z bieżących środków, ale spółka rozpoczęła rozmowy z bankami w sprawie pozyskania finansowania na nowe inwestycje. "Nie będziemy szukać kapitału na giełdzie poprzez emisję akcji, emisji obligacji raczej też nie przewidujemy" – powiedział Szeliga.

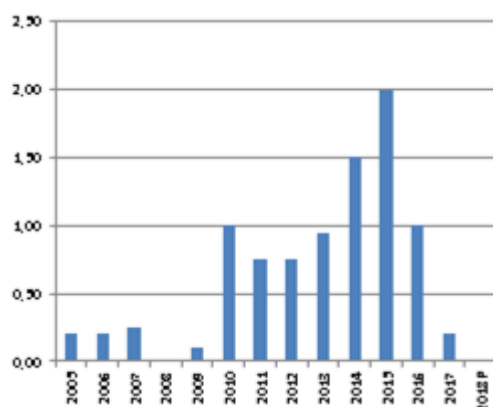
Boryszew informował w połowie kwietnia o zakończeniu procesu zmierzającego do ewentualnej sprzedaży aktywów grupy kapitałowej z sektora motoryzacyjnego oraz przetwórstwa aluminium. "Nie ma w grupie żadnego procesu negocjacji, ale zgłaszają się inwestorzy, którzy interesują się różnymi podmiotami w Grupie Boryszew. To bardzo wstępne rozmowy. Możliwe, że w najbliższych dwóch latach dużo się będzie mówić o tym, co możemy sprzedać i komu" – dodał p.o. prezesa. Poinformował, że spółka nie wyklucza także sprzedaży aktywów w segmencie chemicznym.

#### Forte

Rada nadzorcza spółki, na wniosek zarządu, rekomenduje ZWZA przeznaczenie 54,4 mln PLN zysku netto za 2017 rok w całości na kapitał rezerwowy,

*BDM: brak dywidendy to koniec pewnej epoki. Od 2009 roku spółka rokrocznie płaciła dywidendę (oczekiwaliśmy symbolicznego 0,2 PLN DPS podobnie jak w 2017 roku). W całej swojej historii na GPW (od 1995 roku) spółka wypłacała akcjonariuszom ok. 215 mln PLN w postaci dywidendy.*

DPS [PLN/akcję]



Źródło: BDM, spółka

OEX

Tell, spółka z grupy OEX, podpisała umowę dzierżawy, na podstawie której przejmie w zarządzanie 48 punktów sprzedaży od Orange Retail, spółki zależnej Orange Polska. Czteroletnia umowa wejdzie w życie z dniem 1 lipca. W komunikacie podano, że w przypadku zamiaru kontynuowania dzierżawy przez Orange Retail, grupa OEX będzie miała pierwszeństwo w zawarciu kolejnej umowy. OEX chce dalej uczestniczyć w konsolidacji rynku obsługi punktów sprzedaży telekomów. Spółka ocenia, że posiadanie dostępu do stacjonarnej sieci sprzedaży pozostaje atrakcyjne dla operatorów telekomunikacyjnych, m.in. ze względu na potencjał dosprzedaży usług klientom.

MS Zabrze

Nationale-Nederlanden OFE zmniejszył stan posiadanych akcji z 10,3% do 5,9%.

Konsorcjum Stali

W związku z przedłużającym się procedurami związanymi z przygotowaniem gruntów pod realizację inwestycji w Warszawie Rembertowie, spółka postanowiła zmienić lokalizację inwestycji na Pruszków. W związku z czym termin realizacji tej części inwestycji przesunie się z końca 2018, na koniec września 2019. Spółka poinformowała ponadto, że plan inwestycyjny na lata 2016-2018 w części dotyczącej rozbudowy oddziałów na terenie nieruchomości położonej w Lublinie przy ul. Błacharskiej oraz nieruchomości położonej w Zawierciu przy ul. Paderewskiego został w całości zrealizowany.

Echo

W kwietniu 2018 sprzedaż umowami przedwstępnymi wyniosła 81 mieszkań (vs 86 rok temu). Zawarto z klientami 13 umów ostatecznych (vs 6 rok wcześniej).

**Echo – dane operacyjne segmentu mieszkaniowego**

	kwi'17	kwi'18	zmiana r/r	sty-kwi'17	sty-kwi'18	zmiana r/r
Kontrakcja	86	81	-6%	343	428	25%
Przekazania	6	13	117%	100	124	24%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Budimex/KGHM

Budimex podpisał z KGHM umowę na budowę I etapu "Kwatery Południowej OUOW Żelazny Most" o wartości 578 mln PLN netto. Roboty mają rozpocząć się 21 maja 2018 roku i zakończyć do końca grudnia 2021 roku. O wyborze oferty jako najkorzystniejszej spółka informowała 11 kwietnia.

Agora, Gremi Media, rynek prasy

Rozpowszechnianie płatne razem ogólnopolskich dzienników w marcu 2018 roku spadło rok do roku o 8,6% do 663,8 tys. sztuk. Rozpowszechnianie płatne "Gazety Wyborczej", wydawanej przez Agorę, w marcu zmniejszyło się o 14,8% r/r do 112,6 tys. szt. Sprzedaż "Rzeczpospolitej" w marcu wyniosła 46 tys. sztuk, co oznacza spadek r/r o 5,9% (wydawcą dziennika jest Gremi Media, spółka notowana na NewConnect).

ATM

Raport za 1Q'18 zostanie opublikowany 11 maja 2018 (wcześniej planowano 21 maja).

ASEE

Portfel zamówień Asseco South Eastern Europe na 2Q'18 liczony według przychodów jest o 1% wyższy niż rok temu i wynosi 27,5 mln EUR. Portfel na cały rok 2018 jest wyższy r/r o 6% i sięga 100,5 mln EUR - poinformowali przedstawiciele spółki podczas konferencji.

Według tzw. pierwszej marży (przychody bez kosztów podwykonawstwa) portfel zamówień na 2Q'18 wynosi 20,4 mln EUR wobec 20,5 mln EUR rok wcześniej. W całym roku backlog liczony w ten sposób jest wyższy o 4% i sięga 75,4 mln EUR.

Prezes Piotr Jeleński ocenił podczas konferencji, że spółka będzie w stanie "nadgonić" spadek



wartości portfela zamówień w ciągu drugiego kwartału. "Liczymy na podpisanie pewnych umów, które nie są jeszcze widoczne w portfelu zamówień. Myślę, że wykres backlogu będzie wyglądać bardziej optymistycznie - jest potencjał, żeby w skali całego roku był wzrost portfela zamówień" - powiedział.

Jeleński poinformował, że grupa myśli nad stworzeniem niezależnej sieci terminali płatniczych, być może łącznie z obsługą procesów oraz transakcyjności takiej sieci.

Prezes Jeleński podał, że grupa szczególnie liczy w tym roku na wzrost biznesu w Chorwacji oraz w Serbii. W tym drugim kraju istotne będzie wykorzystanie, w możliwie dużym stopniu, pracowników, którzy mieli realizować rozwiązana umowę ze słoweńskim bankiem Nova Kreditna Banka Maribor. Grupa pracuje również nad pozyskaniem kontraktów związanych z usługami leasingowymi w Turcji oraz Egipcie.

Według wypowiedzi prezesa, Asseco South Eastern Europe rozważa obecnie dwie akwizycje. Pierwsza z nich to spółka działająca w segmencie płatności na Słowacji i w Czechach. Ze słów Jeleńskiego wynika, że rozmowy są na wstępnym etapie, ale mogą zostać zakończone w tym roku. Wartość transakcji może sięgnąć maksymalnie 6 mln EUR. Druga potencjalna akwizycja to hiszpański Necomplus, którego pośrednim właścicielem jest Asseco Poland, kontrolująca również ASEE. "Chcielibyśmy zapłacić Asseco Poland za spółkę kwotą zbliżoną do wartości księgowej" - dodał. W ocenie Jeleńskiego, nawet w przypadku gdyby ASEE dokonało obu przejęć, nie będzie to zagrożeniem dla przyszłorocznej dywidendy.

#### Elektrobudowa

Andrzej Soldek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2018 roku. Powodem rezygnacji jest planowane podjęcie nowych zobowiązań zawodowych.

#### Ferro

Andrzej Soldek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Rezygnacja odniesie skutek z chwilą rozpoczęcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki, jednak nie później niż 30 czerwca 2018 roku. Powodem rezygnacji jest planowane podjęcie nowych zobowiązań zawodowych.

#### PKP Cargo

Z projektów uchwał na WZA 13 czerwca 2018, wynika, że akcjonariusze PKP Cargo zdecydują o przeznaczeniu zysku netto za 2017 na kapitał zapasowy i pokrycie strat z lat ubiegłych.

#### Nestmedic

Nestmedic przyjął strategię na lata 2018-2023, która zakłada skumulowane przychody w tym okresie w przedziale 149-307 mln PLN i uzyskanie marży EBITDA na koniec 2023 roku na poziomie 50-60%. Zarząd planuje skoncentrować się m. in. na ekspansji międzynarodowej.

#### PHN

Polski Holding Nieruchomości podpisał list intencyjny z BGK Nieruchomości w sprawie ustalenia zasad współpracy, mających na celu rozpoznanie możliwości realizacji projektów budownictwa mieszkaniowego.

#### Famur/Kopex

Spółki po trwającym rok pracach formalnie zakończyły proces integracji. Przejęcie Kopeksu przez Famur ma zwiększyć siłę spółki. Prezes Famuru, Mirosław Bendzera, ocenił, że obecna, dobra koniunktura w branży surowców energetycznych, przekłada się na rzeczywiste ożywienie w inwestycjach prowadzonych przez spółki wydobywcze w kraju i za granicą, co sprzyja realizacji celu, jakim jest osiągnięcie 50% przychodów z eksportu do 2022 r. Do perspektywicznych rynków eksportowych grupa zalicza m.in. Rosję, Kazachstan, Turcję, Indonezję, Argentynę i Meksyk. Strategia ekspansji zagranicznej ma być przedstawiona w 3Q'18.

#### Gorenje

Grupa Gorenje otrzymała trzy wiążące oferty od potencjalnych azjatyckich partnerów strategicznych. Wcześniej spółka informowała, że zaprosiła trzech potencjalnych partnerów strategicznych do fazy due diligence. Wszystkie te podmioty mają siedzibę w Azji, działają w branży AGD i złożyły oferty nabycia większościowego pakietu akcji spółki.

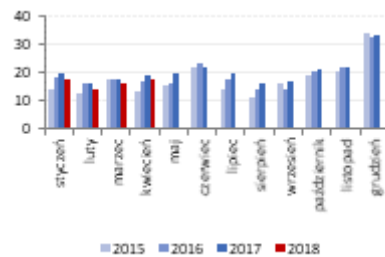
#### 11 Bit Studios

Bartosz Brzostek, członek zarządu, złożył rezygnację z zajmowanej funkcji. Powodem rezygnacji są względy osobiste.

#### Monnari

Spółka wypracowała w kwietniu blisko 17,4 mln PLN przychodów (-9% r/r).

**Monnari – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Redan**

Grupa wypracowała w kwietniu blisko 50 mln PLN przychodów (-3% r/r). Segment dyskontowy osiągnął 32 mln PLN sprzedaży (+6% r/r), a część modowa zmniejszyła obroty o 16% r/r do 18 mln PLN (w tym 2,2 mln PLN w e-commerce). Łączna powierzchnia sieci wyniosła na koniec kwietnia 142,2 tys. mkw., z czego 36,3 tys. mkw. przypadło na marki TopSecret, Troll i DryWash.

**Redan – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**ZUE**

Oferta spółki o wartości 82,6 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym na zadanie w Poznaniu pn. "Przebudowa trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze (odcinek II)". Termin realizacji zadania zgodnie ze złożoną ofertą to 14 miesięcy.

**Medicalgorithmics**

W kwietniu'18 liczba wniosków o płatność od ubezpieczycieli złożonych przez spółkę zależną Medi-Lynx Cardiac Monitoring (przysługujących z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG, na terenie USA) wyniosła 8 617.

**PPK**

Propozycja uwzględnienia ubezpieczycieli wśród zarządzających Pracowniczymi Planami Kapitałowymi jest analizowana - powiedziała minister finansów, Teresa Czerwińska, cytowana na Twitterze przez rzecznika resortu. Dodała, że nowy projekt zostanie przedstawiony w ciągu 2-3 tygodni.

**Rafamet**

Spółka potwierdziła dwa zamówienia z firmy Colas Rail z Egiptu na tokarkę kołową typu UDA 125N oraz tokarkę do osi kolejowych typu TOK 80N, które przeznaczone są dla metra w Kairze. Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 1,6 mln EUR. Termin dostawy ustalono na grudzień 2018.

**BAH**

WZ British Automotive Holding zdecydowało o wypłacie 0,92 PLN dywidendy na akcję, w dwóch transzach po 0,46 PLN każda. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 17 maja 2018. Pierwsza transza dywidendy zostanie wypłacona 29 maja, a druga transza 17 sierpnia.

**Mabion**

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Mabionu w drodze emisji akcji serii P, zmniejszył udział w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki poniżej 5%. EBOiR posiada 675 tys akcji Mabionu, stanowiących około 4,92% kapitału zakładowego i około 4,41% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

**ZE PAK**

Zarząd ZE PAK zarekomendował wypłatę dywidendy za 2017 rok w wysokości 60,99 mln PLN, czyli 1,20 PLN na akcję. Zaproponowana kwota dywidendy stanowi 67% osiągniętego w 2017 roku zysku netto spółki.

**OZE**

Podkomisja sejmowej komisji energii wprowadziła pakiet głównie redakcyjnych poprawek do rządowego projektu nowelizacji ustawy o OZE. Poprawki nie zmieniają głównych założeń projektu. Ministerstwo Energii zapowiedziało już jednak kolejną nowelizację.

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