

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Słaba GPW

Wczoraj warszawska giełda zachowywała się wyraźnie słabiej niż główne rynki zagraniczne. To już jest kolejny dzień relatywnej słabości. Oddala to coraz bardziej perspektywę testowania oporów w okolicach 2340 pkt. Póki co WIG20 ponownie zbliża się w rejonu minimów ruchu spadkowego, trwającego już od lutego. Po wczorajszym słabym zamknięciu brakuje do niego 55 pkt. W przypadku silnego pogorszenia sentymentu do rynków akcji, może on być w zasięgu niedźwiedzi jeszcze dzisiaj. O poranku nastroje na rynkach zagranicznych są jednak pozytywne. Zyskują kontrakty zarówno na S&P500 jak i DAX. Powinno to znaleźć odzwierciedlenie także w postaci wzrostowego początku notowań na GPW. Tak jak już wspominałem najbliższym wsparciem jest minimum ruchu spadkowego w okolicach 2200 pkt., natomiast oporem okolice lokalnych szczytów z kwietnia i maja. Sytuacja identycznie wygląda na indeksie szerokiego rynku. Na wykresach rysuje się więc konsolidacja, w której znajdujemy się już od prawie dwóch miesięcy, a jej ograniczeniami są przywołane tutaj poziomy. Ze strony danych makro nie będziemy mieli dziś zbyt wielu impulsów do większych ruchów na indeksach. Z ważniejszych danych światło dzienne ujrzą informacje na temat zatrudnienia i wynagrodzeń w Polsce. Na dziś zaplanowana jest także publikacja bilansu płatniczego i handlowego strefy euro za marzec.

Marek Jurzec

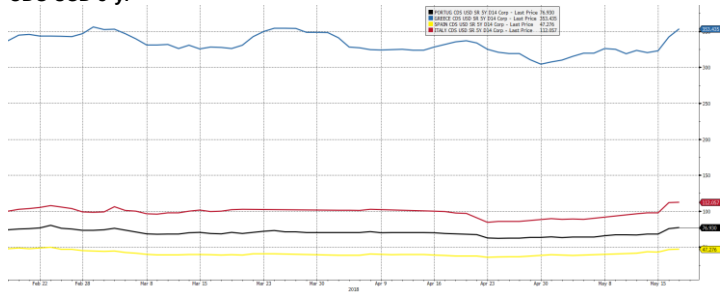
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** oczyszczona EBITDA w 1Q'18 zgodna z konsensusem, raportowana 5% wyższa;
- **Cyfrowy Polsat/Netia:** Cyfrowy Polsat i Karswell w wezwaniu nabyły łącznie 110,7 mln akcji spółki (93% oferty);
- **LPP:** spółka w kwietniu/maju notuje sprzedaż >10% LFL; nie ma problemów ze sprzedażą przez zakaz handlu;
- **Tauron:** spółka spodziewa się dalszego wzrostu kosztów CO2; pozytywna EBITDA w wydobywaniu wyzwaniem przez problemy geologiczne;
- **PGNiG:** w '18 spółka przeznaczy na poszukiwanie/wydobycie krajowe 1,5 mld PLN-2x więcej r/r- CEO;
- **Skarbiec:** spółka ma zdolność do wypłaty dywidendy na poziomie 29,1 mln PLN (15% MC)- CEO;
- **BGZ BNP Paribas:** bank zakłada średnioroczny wzrost w okresie strategii o 7% CAGR- CEO;
- **Getin Noble:** poziom rezerw z 1Q'18 to punkt odniesienia na kolejne kwartaly, wyzwaniem to poprawa wyniku z podstawowej działalności- CEO
- **Trakcja:** finalne wyniki 1Q'18, bardzo słaby cash flow [komentarz BDM];
- **PA Nova/Apator/Atende/Wasko/Seco Warwick/Famur/Getin Holding/ED Invest:** wyniki za 1Q'18;
- **GTC:** WZA za emisją akcji jako substytut uchwalonej dywidendy (0,33 PLN DPS, 3,8% DY);
- **Maxcom:** spółka obniża prognozy na 2018 rok o ponad 40%, zakłada wzrost wyników r/r, zarząd rekomenduje 1 PLN DPS (DY 4,4%);
- **Boryszew:** spółka w '18 przeznaczy na inwestycje 320-350 mln PLN (prawie 2x więcej r/r), mimo słabszego 1Q'18 wyniki w '18 maja być lepsze r/r- p.o. prezesa

WYKRES DNIA

W ostatnim czasie obserwowany jest wzrost kosztów ubezpieczenia długu (CDS) krajów z południa Europy, które podczas kryzysu zadłużeniowego w 2010-2012 określano mianem PIGS (Portugalia, Włochy, Grecja, Hiszpania).

CDS USD 5-yr



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: czwartek, 17 maja 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 255,8	-0,9%	-8,3%
WIG30	2 612,5	-0,8%	-7,5%
mWIG40	4 595,6	-0,5%	-5,2%
sWIG80	13 984,9	-0,3%	-4,2%
WIG	59 337,3	-0,8%	-6,9%
WIG Banki	7 769,1	-1,8%	-8,4%
WIG Bud	2 493,7	0,6%	-11,5%
WIG Chemia	12 372,8	-0,3%	-19,1%
WIG Dew	2 183,8	0,4%	-0,6%
WIG Energia	2 501,8	-1,2%	-16,3%
WIG IT	1 981,5	-0,4%	-3,0%
WIG Media	5 192,1	0,1%	8,4%
WIG Paliwa	6 254,5	1,1%	-12,4%
WIG Spoż	3 895,5	-0,4%	7,4%
WIG Surowce	3 837,2	3,3%	-12,7%
WIG Telco	708,6	-1,4%	-4,9%
DAX	13 114,6	0,9%	1,5%
CAC40	5 621,9	1,0%	5,8%
BUX	37 538,0	-0,1%	-4,7%
S&P500	2 720,1	-0,1%	1,7%
DJIA	24 714,0	-0,1%	0,0%
Nasdaq Comp	7 382,5	-0,2%	6,9%
Bovespa	83 622,0	-3,4%	9,4%
Nikkei225	22 911,9	0,3%	0,6%
S&P/ASX 200	6 080,1	-0,2%	0,2%
Złoto	1 291,5	0,0%	-1,1%
Miedź	6 826,0	0,3%	-5,8%
Ropa WTI	71,5	0,0%	19,0%
EUR/PLN	4,30	0,4%	2,8%
USD/PLN	3,64	0,5%	4,4%
CHF/PLN	3,64	0,4%	1,8%
EUR/USD	1,18	-0,1%	-1,7%
USD/JPY	110,7	0,5%	-1,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 278	0	0,00%
Kurs zamknięcia	2 261	-21	-0,92%
Kurs min.	2 254	-4	-0,18%
Kurs max.	2 286	3	0,13%
Wolumen obrotu	13 996	-1 144	-7,56%
Otwarte pozycje	55 661	632	1,15%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 269,54	2 253,60	2 280,22	2 255,78	-0,9%	832
WIG30	2 619,91	2 609,53	2 636,99	2 612,49	-0,8%	897
MWIG40	4 601,39	4 593,63	4 603,74	4 595,58	-0,5%	103
SWIG80	14 053,74	13 974,89	14 008,82	13 984,88	-0,3%	67
WIG-PL	60 668,25	60 450,11	60 703,20	60 450,11	-0,7%	1 014
WIG	59 556,80	59 236,60	59 769,97	59 337,27	-0,8%	1 017

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	73,00	9 523	-0,7%	-8,2%
BZ WBK	365,20	36 277	-2,4%	-7,8%
CCC	270,00	11 114	-2,9%	-5,3%
CD Projekt	139,00	13 361	-4,1%	43,3%
Cyfrowy P.	25,50	16 308	-2,0%	2,6%
Energa	10,00	4 141	-1,6%	-21,4%
Eurocash	23,49	3 269	0,4%	-11,3%
JSW	88,20	10 356	4,8%	-8,4%
KGHM	95,00	19 000	3,0%	-14,6%
Lotos	59,06	10 919	3,6%	2,4%
LPP	9 280,00	17 190	-2,8%	4,2%
mBANK	440,00	18 617	-1,8%	-5,4%
Orange	5,08	6 667	-1,0%	-12,3%
Pekao	115,70	30 368	-1,5%	-10,7%
PGE	10,11	18 903	-1,6%	-16,1%
PGNiG	6,12	35 363	-2,9%	-2,7%
PKN Orlen	86,42	36 963	2,5%	-18,5%
PKOBP	40,50	50 625	-1,6%	-8,6%
PZU	38,40	33 159	-1,6%	-8,9%
Tauron	2,19	3 838	-1,4%	-28,2%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
Amica	122,00	949	0,0%	-3,1%	ING BSK	198,40	25 812	-0,8%	-3,5%
Amrest	464,00	9 843	-3,3%	13,2%	Inter Cars	240,00	3 400	0,0%	-22,6%
Asseco PL	44,92	3 728	-0,6%	2,1%	Kernel	54,80	4 490	-0,7%	15,3%
Azoty	48,30	4 791	-0,6%	-30,6%	Kęty	367,50	3 499	-0,9%	-10,3%
Benefit Sys.	1 105,00	2 956	-0,5%	-5,6%	Kruk	228,20	4 292	-0,3%	-12,7%
Bogdanka	53,50	1 820	-0,7%	-20,1%	LC Corp	2,89	1 293	1,0%	5,1%
Boryszew	8,56	2 054	-0,3%	-7,2%	Livechat	39,80	1 025	-0,6%	-0,3%
Budimex	185,00	4 723	1,8%	-12,7%	Mabion	94,00	1 290	0,0%	-16,7%
CI Games	0,97	147	-1,0%	-5,8%	Medicalg	105,00	379	-7,1%	-47,4%
Ciech	55,70	2 935	-0,5%	-3,1%	Millennium	8,16	9 899	-4,3%	-8,7%
Comarch	151,50	1 232	1,0%	-20,3%	Netia	5,40	1 812	0,2%	0,4%
Dino	112,10	10 990	4,7%	42,3%	Orbis	103,00	4 746	-1,4%	11,4%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,00	2 394	-2,4%	9,6%
Enea	10,30	4 547	-0,8%	-10,4%	PKP Cargo	42,10	1 886	0,1%	-23,6%
Famur	5,98	3 345	-0,3%	-3,5%	PLAY	26,76	6 789	-0,8%	-20,9%
Forte	51,00	1 220	1,8%	2,0%	Polimex	3,22	762	-1,8%	-20,1%
GetinNoble	1,19	1 156	0,8%	-26,5%	Sanok	31,00	833	0,6%	-32,2%
GPW	37,00	1 553	-1,3%	-21,3%	Stalprodukt	478,00	2 667	0,0%	-5,3%
GTC	8,94	4 205	2,4%	-8,8%	Ursus	2,36	140	6,3%	-40,6%
Handlowy	82,00	10 714	-1,7%	0,1%	Wawel	1 000,00	1 500	0,0%	-3,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 09NOV2017-18MAY2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 09NOV2017-18MAY2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

18-May-2018 07:05:51

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 09NOV2017-18MAY2018

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

18-May-2018 07:06:12

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

JSW

EBITDA w 1Q'18 wyniosła 1 135,8 mln PLN wobec 1 239,7 mln PLN rok wcześniej i wobec oczekiwań rynku na poziomie 1.078,2 mln PLN (+5,3% vs oczek.). EBITDA bez zdarzeń jednorazowych (m.in. odszkodowanie z tytułu pokrycia kosztów dotyczących pożaru w KWK Pniówek w wysokości 61,5 mln PLN) wyniosła 1 072,7 mln PLN (zgodnie z konsensusem).

Wyszczególnienie	1Q2017	4Q2017	1Q2018	Zmiana 1Q2018 / 4Q2017
Przychody ze sprzedaży	2 376,0	2 192,8	2 510,6	+14,5%
EBIT	1 046,6	909,8	951,9	+4,6%
EBITDA	1 239,7	1 119,1	1 135,8	+1,5%
<i>Wpływ zdarzeń jednorazowych na wynik</i>				
- przekazanie KWK Krupiński do SRK	(74,8)	(29,1)	(1,6)	x
- rozwiązanie rezerwy na spory sądowe związane z deputatami dla emerytów i rencistów	0,0	(1 249,2)	0,0	x
- odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych zakładów JSW dokonany w wyniku testów na utratę wartości	0,0	759,2	0,0	x
- odszkodowanie z tytułu pożaru w KWK Pniówek	0,0	0,0	(61,5)	x
EBITDA (bez zdarzeń jednorazowych)	1 164,9	600,0	1 072,7	+78,8%

Źródło: prezentacja JSW za 1Q'18

Cyfrowy Polsat, Netia

Cyfrowy Polsat i Karswell Limited w wezwaniu na Netię nabyły łącznie 110,7 mln akcji spółki (93% oferty). Cena transakcyjna wyniosła 5,77 PLN/akcję. Liczba nabytych akcji odpowiada 33% kapitału zakładowego spółki, dających łącznie prawo do wykonywania 33% głosów na WZA.

LPP

Grupa LPP notowała w kwietniu i do połowy maja wzrosty sprzedaży porównywalnej na poziomie ponad 10% - Przemysław Lutkiewicz. Oceniał też, że tegoroczny cel 54-55% marży brutto na sprzedaży jest realistyczny.

Wiceprezes powtórzył, że e-commerce, zwłaszcza na rynkach zagranicznych, rozładnia marżę spółki.

Grupa LPP nie obserwuje problemów ze sprzedażą w Polsce w związku z zakazem handlu w niedziele - Przemysław Lutkiewicz. Dodał, że sprzedaż z niedzieli przeniosła się głównie na sobotę.

Tauron

Tauron spodziewa się w tym roku wzrostu kosztów zakupu uprawnień do emisji CO2 - wiceprezes Marek Wadowski. "Spodziewamy się, że koszty zakupu uprawnień do emisji CO2 raczej nie będą maleć w kolejnych kwartałach, spodziewamy się wzrostu q/q. Sumarycznie cały 2018 rok zamknie się dużo większymi kosztami uprawnień do emisji CO2. Na wpływ kosztów emisji CO2 ma też poziom produkcji. W 1Q'18 była niższa produkcja. W zależności od produkcji koszty mogą być niższe, ale generalnie widzimy tendencję wzrostową".

Tauron ocenia, że sporym wyzwaniem będzie osiągnięcie w tym roku dodatniego wyniku EBITDA w segmencie wydobywania - Marek Wadowski. Spółka przewiduje, że w 2019 roku ceny węgla mogą wzrosnąć o kilka procent. W 1Q'18 segment wydobywania zanotował 10 mln PLN zysku EBITDA.

Produkcja węgla handlowego spadła w tym okresie o 6 % r/r do 1,42 mln ton, co było wynikiem wystąpienia trudnych warunków geologicznych w kopalni Janina oraz opóźnienia rozruchu na jednej ze ścian w kopalni Sobieski. "Problemy, które miały miejsce w I kwartale w kopalni Janina nie zniknęły i raczej, pomimo wysiłków, będą mieć miejsce w dalszej części roku" - Marek Wadowski.

Tauron spodziewa się, że wynik EBITDA całej grupy ukształtuje się w tym roku na poziomie podobnym do 2017 r. - wiceprezes Marek Wadowski. "Spodziewamy się, że EBITDA dla całej grupy w 2018 będzie porównywalna z 2017 r., ale w samym wydobywaniu wynik nie będzie dodatni, choć lepszy r/r. Szanse na to, że wynik będzie dodatni w tym segmencie oceniam na mniej niż 50%" - Marek Wadowski. W 2017 r. wynik EBITDA wzrósł o 6% r/r i wyniósł 3,54 mld PLN. W segmencie Wydobywanie wynik EBITDA sięgnął -83,04 mln PLN.

Awans spółki do MSCI czy FTSE to wyróżnienie, które może nakreślić dodatkowy popyt i wywindować kurs. Z kolei usunięcie z indeksu może słono kosztować, o czym przekonują się akcjonariusze Tauronu-Parkiet

PGNiG

PGNiG planuje przeznaczyć w tym roku ok. 1,5 mld PLN na poszukiwanie i wydobywanie krajowe - dwukrotnie więcej niż w 2017 roku - prezes Piotr Woźniak. Zaznaczył, że założone nakłady inwestycyjne nie obejmują akwizycji, a jedynie prace i inwestycje na już posiadanych przez spółkę koncesjach w Polsce. "Do końca roku planujemy rozpocząć prace na 32 odwiertach. Na koniec ubiegłego roku wyniki złożowe uzyskano z 28 odwiertów" - wskazał szef PGNiG.

Trakcja

Podsumowanie prezentacji/konferencji wynikowej po 1Q'18

Trakcja–wyniki za ostatnie okresy [mln PLN]

	2015	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	2016	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	2017	1Q'18
Przychody ze sprzedaży	1 329,2	140,2	338,6	408,7	493,6	1 381,2	136,7	401,0	412,1	424,5	1 374,3	205,1
Zysk brutto ze sprzedaży	166,1	16,6	39,8	52,6	39,2	148,2	4,3	25,3	21,7	41,9	93,3	-8,0
Zysk na sprzedaży	88,9	1,6	22,2	37,8	19,1	80,7	-7,0	10,6	7,7	25,6	36,9	-23,6
Saldo PPO/PKO	-12,1	-0,1	1,5	-3,8	-4,6	-6,9	0,9	1,6	0,3	-1,6	1,2	-0,2
EBITDA	99,0	7,0	29,6	40,0	20,6	97,2	1,5	19,0	15,7	30,9	67,1	-16,4
EBIT	76,7	1,5	23,7	34,0	14,6	73,8	-6,1	12,2	8,0	24,0	38,1	-23,8
Zysk (strata) brutto	72,7	0,8	21,7	33,1	11,7	67,3	-6,9	9,3	8,3	22,4	33,1	-25,7
Zysk (strata) netto	50,2	0,4	17,7	28,1	8,5	54,7	-6,1	7,0	7,1	23,4	31,4	-22,4
Marża brutto ze sprzedaży	12,5%	11,8%	11,8%	12,9%	7,9%	10,7%	3,2%	6,3%	5,3%	9,9%	6,8%	-3,9%
Marża EBITDA	7,4%	5,0%	8,7%	9,8%	4,2%	7,0%	1,1%	4,7%	3,8%	7,3%	4,9%	-8,0%
Marża EBIT	5,8%	1,1%	7,0%	8,3%	3,0%	5,3%	-4,5%	3,0%	1,9%	5,7%	2,8%	-11,6%
Marża zysku netto	3,8%	0,3%	5,2%	6,9%	1,7%	4,0%	-4,5%	1,8%	1,7%	5,5%	2,3%	-10,9%

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Trakcja–zaangażowanie w kapitał obrotowy [mln PLN]

	1Q'1	2Q'1	3Q'1	4Q'1	1Q'16	2Q'16	3Q'16	4Q'16	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18
Zapasy	63,8	68,8	71,1	84,8	104,2	110,8	115,6	75,9	91,4	102,3	116,7	94,0	116,4
Należności handlowe	368,9	423,4	420,9	246,9	256,8	438,7	483,7	399,6	205,7	382,0	358,6	333,7	242,8
Kontrakty budowlane (aktywa)	41,1	69,5	48,3	18,8	25,4	29,0	39,0	36,1	66,5	106,9	128,9	146,8	205,7
Zobowiązania handlowe	259,3	318,5	352,8	288,1	190,0	311,8	304,3	310,0	200,3	341,7	306,4	335,0	212,8
Kontrakty budowlane	93,4	69,5	109,4	108,2	88,6	97,8	121,4	80,4	79,6	144,0	193,2	171,3	164,0
Saldo (aktywa - pasywa)	121,1	173,7	78,2	-45,9	107,8	169,0	212,6	121,1	83,7	105,4	104,6	68,2	188,0
Dług (gotówka) netto	96,4	148,6	38,1	-	15,8	64,2	87,9	-26,1	-15,7	56,1	58,2	4,0	164,6

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Spółka już tydzień temu podawała wstępne wyniki (które były zdecydowanie poniżej oczekiwań).

- **Ostateczne są zgodne ze wstępnymi. Strata netto na poziomie skonsolidowanym przekroczyła -22 mln PLN.**
- **Przychody w kraju: 180 mln PLN, zagranicą: 25 mln PLN (vs rok temu: 97 / 40 mln PLN).**
- **Strata brutto w kraju: -13 mln PLN, zagranicą: -12 mln PLN (rok temu: +3 / -9 mln PLN).**
- **Pełne sprawozdanie pokazuje też obraz bilansu. Zadłużenie netto po 1Q'18 wynosi aż 165 mln PLN – jest to najwyższy poziom od 3Q'14. Cash flow operacyjny wyniósł -146 mln PLN (vs +8 mln PLN rok temu). Spółka istotnie zwiększyła saldo kontraktów budowlanych. Dodatkowo zobowiązania handlowe vs 4Q'17 spadły szybciej niż należności. Wzrosły także zapasy.**
- **Na wynik większego wpływu nie miało saldo rezerw (utworzenie w 1Q'18: +2,8 mln PLN, wykorzystanie -4,8 mln PLN).**
- **Portfel: 1,96 mld PLN.**

TXM, Redan

Wyniki TXM w marcu i kwietniu pokazują, że pierwsze zmiany strategiczne w obszarze sprzedaży i marki przynoszą efekty i negatywny trend w wynikach spółki został odwrócony. "Kolejnym krokiem wdrażamy nową strategię (...). Jesteśmy przekonani, że kolejne okresy przyniosą poprawę wyników" – CEO. Strategia TXM na 2018 r. zakłada wzrost sprzedaży/m kw., wzrost marży oraz kontrolę kosztów.

Przedstawiciele spółki poinformowali, że spółka zwiększa udział importu bezpośredniego w zakupach towarów, na których realizowana jest wyższa marża. Udział importu w zakupie towaru wzrósł r/r w 1Q'18 do 34% z 18%. W 4Q'18 ma wynieść 50%.

Poinformowano, że w spółce toczą się projekty optymalizujące koszty, których efekty widoczne będą w kolejnych okresach.

Budimex

WZA przegłosowało wypłatę dywidendy w wysokości 17,61 PLN brutto na akcję (DY 9,5%). Dzień dywidendy to 28 maja 2018.

ED Invest

RN pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu o wypłatę 0,11 PLN/akcję dywidendy (DY 5,5%).

Próchnik

WZA ES-System przegłosowało wypłatę 0,35 PLN dywidendy na akcję (DY 12%). Dzień dywidendy to 29 czerwca 2018.

Voxel

WZA spółki przegłosowało dywidendę w wysokości 1 PLN/akcję (DY 5,1%).

Stalprofil

WZA zdecydowało o wypłacie 0,18 PLN/akcję dywidendy (DY 1,4%). Dzień dywidendy to 16 sierpnia 2018

Unimot	Akcjonariusze Unimotu zagłosowali za wypłatą 13,9 mln PLN dywidendy, czyli 1,7 PLN na akcję, z zysku za 2017 rok (DY 11,2%). Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 5 czerwca, a wypłata nastąpi 19 czerwca.
Oponeo	Akcjonariusze Oponeo zdecydują podczas walnego zgromadzenia o wypłacie 0,35 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok (DY 0,9%). Walne zgromadzenie spółki zwołano na 12 czerwca. Proponowany dzień prawa do dywidendy to 3 lipca, a jej wypłata miałaby nastąpić 20 lipca.
GTC	WZA GTC podjęło uchwałę dotyczącą emisji do 19,4 mln akcji, które będą mogły zostać zaoferowane akcjonariuszom spółki jako substytut gotówkowej dywidendy. Akcjonariusze GTC zgodzili się na wypłatę w formie dywidendy 155,2 mln PLN, czyli 0,33 PLN na akcję (DY 3,8%). Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze spółki na dzień 25 maja 2018 r.
Skarbiec Holding	<p>Skarbiec Holding prawdopodobnie wypłaci dywidendę, której potencjał wynosi 29,1 mln PLN (ok. 15% kapitalizacji)- prezes spółki Ewa Radkowska-Świętoń. Spółka liczy także na utrzymanie poziomu napływów do funduszy detalicznych.</p> <p>"Za nami dobry kwartał, wartość aktywów w funduszach detalicznych wzrosła na koniec I kwartału 2018 roku o 20 % r/r, do 4,3 mld PLN, a w pierwszych czterech miesiącach tego roku napłynęło 250 mln PLN netto. Widać więc, że perspektywy dla funduszy są w dalszym ciągu dobre" - CEO</p> <p>W perspektywie kolejnych kwartałów prezes Skarbiec Holding oczekuje podtrzymania podwyższonej zmienności na giełdach, a jako pozytywny czynnik wymienia bardzo dobre wyniki spółek amerykańskich, w przypadku których "potencjał do dalszej poprawy wyników się jeszcze nie wyczerpał".</p> <p>Skarbiec powoli zmierza do nieruchomości. Pomysł stymulowany przez nowego akcjonariusza powstaje bez pośpiechu. Fundusze detaliczne i tak rosną- Puls Biznesu</p>
BGŻ BNP Paribas	<p>BGŻ BNP Paribas zakłada, że jego wynik z działalności bankowej będzie rósł średniorocznie do 2021 roku o 7%, w tym z segmentu detalicznego o 8%. Bank, po przejęciu części Raiffeisen Bank Polska, stawia na rozwój organiczny - CEO.</p> <p>W kwietniu Bank BGŻ BNP Paribas podał, że kupi podstawową działalność Raiffeisen Bank Polska od Raiffeisen Bank International AG za 3,25 mld PLN. Działalność podstawowa obejmuje MŚP, bankowość korporacyjną, działalność detaliczną oraz Private Banking z wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych, ekspozycji na farmy wiatrowe oraz innych wybranych ekspozycji bankowości korporacyjnej. Zakończenie transakcji planowane jest w 4Q'18, pod warunkiem uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych i regulacyjnych. Fuzja operacyjna przewidywana jest w 2019 roku.</p> <p>BGŻ BNP Paribas podał w czwartek, że szacuje, iż dzięki integracji synergie kosztowe będą na poziomie 350 mln PLN i będą osiągalne w pełni od 2021 roku.</p>
PA Nova	P.A. Nova odnotowała w 1Q'18 10,86 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 5,76 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 13,98 mln PLN wobec 9,86 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 51,56 mln PLN wobec 43,13 mln PLN rok wcześniej.
Boryszew	<p>Grupa Boryszew planuje w 2018 roku przeznaczyć na inwestycje kwotę 320-350 mln PLN – p.o. prezesa Piotr Szeliga. Z powodu dużych planów rozwojowych zarząd Boryszewa będzie rekomendował niewypłacanie dywidendy z zysku za 2018 rok. W 2017 roku CAPEX wyniósł 193 mln PLN.</p> <p>"Zakładamy m.in. inwestycje w celu podwojenia mocy produkcyjnych w walcowni w Koninie z obecnych 100 tys. ton do 200 tys. ton. Inwestycja powinna się zakończyć w 2022-2023 roku. Chcemy też poprawiać efektywność naszych nowych zakładów w segmencie automotive w Toruniu i w Meksyku. W segmencie chemicznym chcemy wprowadzać nowe produkty, dedykowane m.in. dla segmentu lotniczego" – p.o. prezesa</p> <p>Z powodu dużej zmienności na rynku Boryszew nie będzie publikować prognozy wyników finansowych na 2018 rok.</p> <p>W 1Q'18 przychody grupy Boryszew zanotowały wzrost o 1 % r/r, do 1,62 mld PLN, a także spadek EBITDA (o 14 % r/r, do 111 mln PLN). Pełniący obowiązki prezesa Piotr Szeliga zapewnia, że ten spadek wyników jest przejściowy, spółka odczuwa już poprawę w kwietniu i w marcu. "W pierwszym kwartale nasze kluczowe metale (aluminium, miedź, cynk i ołów) zdrożały po około 20 %, co w dużej mierze zniwelowało wpływ kursów walutowych. Zakładamy, że w całym 2018 roku nasz wynik EBITDA będzie wyższy niż w 2017 roku" - dodał.</p>

Getin Noble

Getin Noble Bank ocenia, że poziom rezerw z 1Q'18 powinien być punktem odniesienia na kolejne kwartały, a największym wyzwaniem dla banku będzie wzrost wyników z podstawowej działalności - CEO. Wynik odsetkowy banku w 1Q'18 spadł do 296,9 mln PLN (10% r/r), natomiast wynik z prowizji wyniósł 35,4 mln PLN, czyli spadł o 9 % r/r.. Koszt ryzyka kredytowego na koniec marca wyniósł 1,1 %, co oznacza spadek o 1 p.p. w ujęciu kwartalnym.

Prezes poinformował, że ostatnie miesiące przyniosły spadek kosztów finansowania.

Amica

Vce prezes kupił 1,55 tys. akcji spółki po 125 PLN/akcję (194 tys. PLN).

Qumak

Euvic objął 200 tys. akcji po 1 PLN/akcję.

Orzeł Biały

Quercus TFI zszedł poniżej 5% w akcjonariacie spółki.

Kernel

Fundusze TFI PZU obniżyły łączne zaangażowanie w akcje Kernela do 4,64% z 5,06% wcześniej.

Chemoservis-Dwory

Chemoservis-Dwory złożył w Sądzie Rejonowym w Krakowie wniosek o ogłoszenie upadłości, w związku z trudną sytuacją finansową. Notowania spółki na GPW są zawieszona od 2 maja. Firma nie przekazała w terminie raportu rocznego za 2017 rok.

Atende

Atende w 1Q'18 odnotowało 0,12 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 0,02 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata operacyjna wyniosła 0,04 mln PLN wobec 0,24 mln PLN straty rok wcześniej. EBITDA wyniosła 1,95 mln PLN wobec 1,50 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 57,12 mln PLN wobec 42,71 mln PLN rok wcześniej.

Maxcom

Spółka obniża prognozę na 2018 rok o ponad 40% na poziomie EBITDA i netto do odpowiednio 15,7 mln PLN (+31% r/r) i 12,5 mln PLN (+37% r/r)

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2017	2018P		różnica P	zmiana r/r
		stara	nowa		
Przychody	111,5	210	156	-25,7%	39,9%
EBITDA	12	29	15,7	-45,9%	30,8%
Zysk netto	9,1	22	12,5	-43,2%	37,4%
Marża EBITDA	10,8%	13,8%	10,1%		
Marża netto	8,2%	10,5%	8,0%		

Źródło: BDM, spółka

Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy wysokości 2,7 mln PLN, czyli 1 PLN/akcję (DY 4,4%).

Apator

Apator odnotował w 1Q'18 14,35 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 16,78 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 19,47 mln PLN wobec 23,36 mln PLN zysku rok wcześniej. EBITDA wyniosła 29,5 mln PLN wobec 32,7 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 182,24 mln PLN wobec 215,28 mln PLN rok wcześniej.

WP.PL

Wakacje.pl, spółka zależna Wirtualna Polska Holding, uzgodniła warunki transakcji oraz zawarła z trzema osobami fizycznymi oraz EVG Invest umowę, na podstawie której nabędzie wszystkie 700 udziałów spółki My Travel o wartości nominalnej 500 PLN każdy, za kwotę w przedziale 10 mln PLN - 19 mln PLN.

Getback

KNF i UOKiK sprawdzają system sprzedaży papierów GetBacku w bankach i domach maklerskich-Rzeczpospolita

EJ, Energetyka, PKN Orlen

Atomowe puzzle trzeba dalej układać. Orlen miał przejąć połowę udziałów PGE w projekcie atomowym i odciążyć tych, których na to nie stać. Ten plan to już raczej przeszłość- Rzeczpospolita

Wasko

W 1Q'18 spółka miała 2,1 mln PLN straty EBIT (+2,1 mln PLN w 1Q'17), 1,7 mln PLN straty netto (+1,3 mln PLN) przy przychodach 53,5 mln PLN (58,4 mln PLN)

Seco Warwick

W 1Q'18 spółka miała 4,7 mln PLN EBIT (-1,3 mln PLN w 1Q'17), 3,8 mln PLN zysku netto (0,4 mln PLN) przy przychodach 120,4 mln PLN (127,1 mln PLN).

Esotiq&Henderso n

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w kwietniu'18 wyniosły około 13 mln PLN i były wyższe o około 3% r/r (narastająco 0%).

ED Invest

W 1Q'18 spółka miała 0,6 mln PLN EBIT (-0,7 mln PLN w 1Q'17) przy 8,1 mln PLN przychodów (4,4 mln PLN).

Famur

W 1Q'18 spółka miała 52,5 mln PLN EBIT (41,4 mln PLN w 1Q'17), 38,9 mln PLN zysku netto (36,8 mln PLN) przy przychodach na poziomie 501,5 mln PLN (226,3 mln PLN).

Getin Holding

W 1Q'18 spółka miała 34,9 mln PLN EBIT (48 mln PLN w 1Q'17), 24,4 mln PLN zysku netto (17,2 mln PLN) przy przychodach na poziomie 318 mln PLN (368,5 mln PLN).

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