

Redaktor wydania: Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Taniec nad wsparciem**

WIG20 wciąż utrzymuje się nad poziomem 2200 pkt. Tak jak można było się spodziewać wczorajsza sesja upłynęła w dość sennych nastrojach. I pomimo coraz gorszego sentymentu na europejskich parkietach, główny indeks warszawskiej giełdy zakończył dzień nieznacznie powyżej kursu odniesienia. W przeciwieństwie do wczorajszej sesji dziś o poranku nastroje są słabsze. Kontrakty na główne indeksy są na wyraźnych minusach, giełda w Tokio także kończy dzień pod kreską. Może to skutkować testowaniem wsparć na GPW już na początku notowań. Ewentualne przełamanie poziomu 2200 pkt. byłoby dość silnym impulsem do dalszej wyprzedzaży. Tym bardziej, że mamy za sobą kilka sesji z ograniczoną zmiennością, więc wybicie może być dynamiczne. Ze strony danych makro nie będziemy mieli zbyt wielu impulsów do ruchów na indeksach, więc głównym paliwem będą sygnały płynące z analizy technicznej, jeśli się takie pojawią. Warto także pamiętać, że WIG20 od dwóch miesięcy znajduje się w konsolidacji. Jej górne ograniczenie to okolice 2340 pkt, a dolne to przywoływane już wsparcie w rejonach 2200 pkt. Zarówno w przypadku kontraktów jak i indeksu szerokiego rynku wykres wygląda podobnie. Jeśli więc dojdzie do wyjścia dołem będzie to silnie niedźwiedzi sygnał i na GPW wróci zapewne zmienność. Oczywiście wspomniane poziomy są, świetną okazją dla byków do obrony i wyprowadzenia jakiejś kontry. Jeśli strona popytowa w ogóle myśli o powrocie na okolice oporów na poziomie 2340 pkt. to kupujący powinni się już zaktywizować. Najlepiej jakby to było przed długim weekendem.

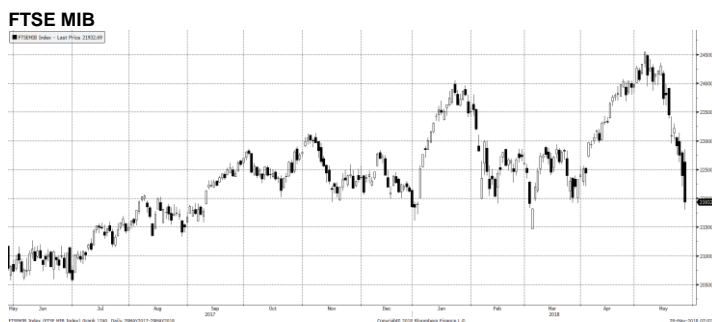
Marek Jurzec

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Ciech:** spółka przejmuje 75% udziałów w Proplan (biznes ŚOR) za 33,5 mln EUR [komentarz BDM];
- **PGNiG:** zarząd rekomenduje DPS=0,15 PLN- niżej r/r (DY 2,5%) [komentarz BDM];
- **Polenergia/PGE:** KI nie odpowie na wezwanie PGE; traktuje inwestycję w PEP długoterminowo;
- **Asseco Poland:** EBITDA w 1Q'18 13% wyższa od oczekiwań rynku;
- **Elemental:** wyniki 1Q'18 poniżej oczekiwań rynku;
- **PKP Cargo:** w kwietniu dynamiki przewiezionej masy towarów +1,5% r/r [komentarz BDM];
- **PGS Software:** zarząd rekomenduje wypłatę 0,58 PLN/akcję dywidendy z zysku za 2017 (DY 5,3%);
- **Apator:** WZA zdecydowało o wypłacie 1,2 PLN DPS (0,85 PLN ponad zaliczkę, DY 3,6%) i skupie akcji do 20 mln PLN;
- **PGE:** porozumienie ze związkami zawodowymi;
- **Prairie Mining:** MŚ odrzuciło wniosek Prairie Mining o zmiany w koncesji dla projektu Dębieńsko;
- **Wielton/Ursus:** dane PZPM za kwiecień o rejestracji naczep/ciągników;
- **Echo:** spółka podała wyniki za 1Q'18 [tabela BDM];
- **PBG/Bowim/Ten Square/ Megaron/Playway:** wyniki za 1Q'18;

**WYKRES DNIA**

Po nieudanej próbie stworzenia rządu Włochy zmierzają w stronę przyspieszonych wyborów. Rosną rentowności obligacji (najwyżej od 2014), spadają wyceny spółek. Wczoraj gł. indeks mediolańskiej giełdy stracił ponad 2%.



**Notowania: poniedziałek, 28 maja 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 217,9	0,2%	-9,9%
WIG30	2 564,1	0,2%	-9,2%
mWIG40	4 469,5	-0,1%	-7,8%
sWIG80	13 843,9	0,6%	-5,2%
WIG	58 330,2	0,2%	-8,5%
WIG Banki	7 595,1	-0,3%	-10,5%
WIG Bud	2 453,3	1,2%	-13,0%
WIG Chemia	12 193,8	1,9%	-20,3%
WIG Dew	2 137,9	1,7%	-2,7%
WIG Energia	2 304,7	1,1%	-22,9%
WIG IT	1 948,1	0,5%	-4,6%
WIG Media	5 178,8	1,5%	8,1%
WIG Paliwa	6 139,8	0,5%	-14,0%
WIG Spoż	3 791,9	-0,1%	4,5%
WIG Surowce	3 628,5	-1,0%	-17,4%
WIG Telco	687,8	0,7%	-7,7%
DAX	12 863,5	-0,6%	-0,4%
CAC40	5 508,9	-0,5%	3,7%
BUX	35 373,6	-1,1%	-10,2%
S&P500	2 721,3	-0,2%	1,8%
DJIA	24 753,1	-0,2%	0,1%
Nasdaq Comp	7 433,9	0,1%	7,7%
Bovespa	75 355,8	-4,5%	-1,4%
Nikkei225	22 280,2	-0,9%	-2,1%
S&P/ASX 200	6 017,0	0,2%	-0,8%
Złoto	1 298,2	-0,4%	-0,6%
Miedź	6 880,0	0,2%	-5,1%
Ropa WTI	67,9	-4,0%	13,6%
EUR/PLN	4,30	-0,3%	3,0%
USD/PLN	3,70	-0,1%	6,2%
CHF/PLN	3,72	-0,4%	4,3%
EUR/USD	1,16	-0,2%	-3,1%
USD/JPY	109,4	0,0%	-2,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 228	9	0,41%
Kurs zamknięcia	2 226	11	0,50%
Kurs min.	2 208	11	0,50%
Kurs max.	2 237	7	0,31%
Wolumen obrotu	7 957	-9 000	-53,08%
Otwarte pozycje	55 809	-249	-0,44%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 214,87	2 204,55	2 232,88	2 217,87	0,2%	253
WIG30	2 558,00	2 551,48	2 577,43	2 564,07	0,2%	298
MWIG40	4 464,62	4 454,54	4 469,94	4 469,45	-0,1%	78
SWIG80	13 812,29	13 812,29	13 843,94	13 843,94	0,6%	46
WIG-PL	59 468,52	59 245,07	59 468,52	59 466,10	0,2%	387
WIG	58 203,34	58 052,74	58 575,95	58 330,15	0,2%	392

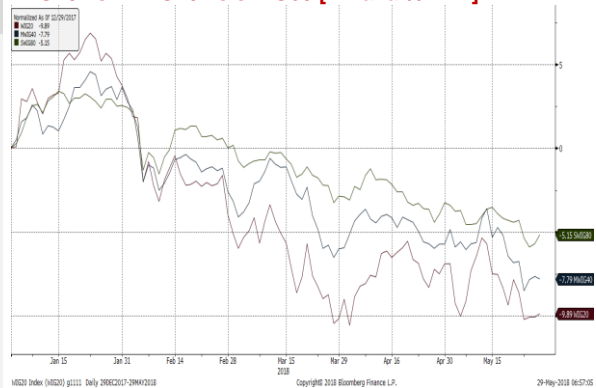
**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	71,50	9 328	1,1%	-10,1%
BZ WBK	360,00	35 760	-0,6%	-9,1%
CCC	275,60	11 345	-0,9%	-3,3%
CD Projekt	145,00	13 937	0,2%	49,5%
Cyfrowy P.	25,64	16 398	-0,5%	3,1%
Energa	9,00	3 727	2,9%	-29,3%
Eurocash	23,40	3 256	1,7%	-11,6%
JSW	84,44	9 914	1,7%	-12,3%
KGHM	89,40	17 880	-2,1%	-19,6%
Lotos	55,66	10 290	-0,6%	-3,5%
LPP	9 365,00	17 348	-1,4%	5,1%
mBANK	434,00	18 363	-0,3%	-6,7%
Orange	5,00	6 562	2,9%	-13,6%
Pekao	114,30	30 000	0,7%	-11,7%
PGE	9,28	17 351	1,8%	-23,0%
PGNiG	6,00	34 670	-2,6%	-4,6%
PKN Orlen	85,76	36 680	1,9%	-19,1%
PKOBP	38,93	48 663	-1,1%	-12,1%
PZU	39,10	33 764	2,8%	-7,3%
Tauron	2,01	3 523	0,5%	-34,1%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	120,60	938	0,2%	-4,2%	ING BSK	193,40	25 161	-0,3%	-5,9%
Amrest	450,50	9 557	-5,5%	9,9%	Inter Cars	234,50	3 322	1,5%	-24,4%
Asseco PL	41,04	3 406	0,7%	-6,7%	Kernel	53,00	4 343	0,0%	11,5%
Azoty	44,92	4 456	2,4%	-35,5%	Kety	363,00	3 456	1,8%	-11,4%
Benefit Sys.	1 085,00	2 902	-1,4%	-7,3%	Kruk	232,40	4 386	0,5%	-11,1%
Bogdanka	51,20	1 741	3,6%	-23,6%	LC Corp	2,76	1 235	0,0%	0,4%
Boryszew	8,20	1 968	0,1%	-11,1%	Livechat	40,05	1 031	0,4%	0,4%
Budimex	160,00	4 085	-1,8%	-24,5%	Mabion	95,00	1 303	2,8%	-15,8%
CI Games	1,01	153	4,1%	-1,9%	Medicalg	116,00	418	-6,8%	-41,9%
Ciech	60,40	3 183	2,0%	5,0%	Millennium	8,39	10 178	-0,7%	-6,2%
Comarch	150,00	1 220	0,0%	-21,1%	Netia	5,00	1 677	0,0%	-7,1%
Dino	108,00	10 588	-3,6%	37,1%	Orbis	98,00	4 516	-0,6%	5,9%
Emperia	99,80	1 232	0,0%	0,2%	Pfleiderer	37,50	2 426	1,4%	11,1%
Enea	9,57	4 225	0,2%	-16,8%	PKP Cargo	43,60	1 953	3,6%	-20,9%
Famur	6,14	3 435	-2,2%	-1,0%	PLAY	23,86	6 053	1,5%	-29,4%
Forte	52,30	1 252	-3,1%	4,6%	Polimex	3,14	743	8,3%	-22,1%
GetinNoble	1,07	1 039	3,9%	-34,0%	Sanok	34,00	914	6,3%	-25,6%
GPW	35,90	1 507	0,0%	-23,6%	Stalprodukt	458,00	2 556	-1,4%	-9,2%
GTC	8,58	4 035	4,1%	-12,4%	Ursus	2,38	141	3,9%	-40,1%
Handlowy	79,10	10 335	-1,2%	-3,4%	Wawel	976,00	1 464	0,0%	-5,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 09NOV2017-29MAY2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 09NOV2017-29MAY2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

29-May-2018 06:57:29

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 09NOV2017-29MAY2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P.

29-May-2018 06:57:44

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Ciech

Ciech podpisał umowę o wartości 33,46 mln euro na zakup 75% akcji hiszpańskiej spółki Proplan, dostawcy środków ochrony roślin. Zamknięcie transakcji planowane jest w terminie pomiędzy 2 lipca a 31 lipca 2018 r. po spełnieniu przez sprzedających określonych standardowych warunków. Płatność kwoty odpowiadającej 10 % ceny nabycia udziałów zostanie odroczone i będzie następować w równych ratach w terminie od 2019 do 2022 roku. Spółka zawarła także umowę wspólników dotyczącą m.in. nabycia pozostałych 25 % udziałów, która wejdzie w życie po zamknięciu transakcji. Umowa ta przewiduje opcję kupna przez spółkę (opcja call) i sprzedaży przez wspólnika Proplan (opcja put) dodatkowych udziałów Proplan.

Wg komunikatu, Ciech zyskał kontrolę nad firmą "dysponującą ponad 120 aktywnymi rejestracjami środków ochrony roślin i obecną na trzech kontynentach". "Przejęcie jest ważnym krokiem we wzmacnianiu pozycji Ciech na światowym rynku środków ochrony roślin (SOR) i elementem strategii dywersyfikacji biznesów Grupy (...) Spółka Proplan charakteryzuje się wysoką dynamiką wzrostu przychodów oraz wysoką rentownością (marża EBITDA powyżej 20%). Potencjalne synergie wynikające z przejęcia przez Ciech spółki Proplan obejmują wzajemną wymianę portfela produktów dostępnych na rynkach macierzystych (Hiszpania i Polska to odpowiednio 4. i 6. rynek środków ochrony roślin w Europie) oraz dostęp do infrastruktury badawczo-rozwojowej" - zaznaczył Ciech.

Proplan w 2017 roku miał ok. 16 mln euro przychodów przy wysokiej rentowności. W ciągu ostatnich czterech lat Proplan podwoił wartość sprzedaży - dodano w komunikacie. Proplan jest dostawcą generycznych środków ochrony roślin. Korzysta z outsourcingu w zakresie produkcji, dostawy surowców i logistyki. Spółka zarządza portfelem ponad 120 rejestracji i w pełni koordynuje procesy z tym związane. Jednocześnie pracuje nad uzyskaniem wielu nowych rejestracji na pięciu kontynentach. W 2018 r. Proplan poszerzy portfel o 18 nowych produktów. Głównym rynkiem działania Proplanu jest Hiszpania. Firma dostarcza swoje produkty także m.in. do Francji, Włoch, Australii i krajów Afryki. Planuje także ekspansję na rynki Ameryki Południowej.

*BDM: transakcja jest relatywnie niewielka (<5% kapitalizacji, <2% przychodów, EBITDA), ale oceniamy ją pozytywnie. Spółka ma niewykorzystane zdolności produkcyjne MCPA w Sarzynie. Dotychczas problemem były rejestracje nowych środków (kilkuletni okres) i brak wystarczającego rynku na większą użycie mocy produkcyjnych. Nabycie Proplan skokowo poprawi sytuację firmy w tej kwestii.*

*Wg przekazanych informacji estymowany wskaźnik EV/EBITDA'17 <13,8x. Z uwagi na perspektywiczny rynek i duże bariery wejścia (kosztowny i czasochłonny proces rejestracji) transakcje sprzedaży tego typu spółek mieściły się w przedziale 10-15x EBITDA w ostatnich latach.*

*Jest to druga przymiarka spółki do przejęcia biznesu SOR. Pod koniec 2016 roku Ciech złożył ofertę na portugalsko/hiszpańskiego producenta SOR firmę SAPEC. Ostatecznie kupcem okazał się fundusz Bridgepoint. Wartość transakcji wyniosła 456 mln EUR czyli 11,5x EBITDA 2Q'16LTM. Zarząd nie wykluczył kolejnych ofert w tym segmencie.*

*Dzisiaj spółka opublikuje raport za 1Q'18. Jutro konferencja z zarządem (11:00 Siedziba Ciech na Wspólnej).*

Podstawowe parametry transakcji

	[mln EUR]	[mln PLN]
Cena nabycia	33,46	144,1
% MC Ciech		4,5%
Udziały	75%	
Cena za 100%	44,61	192,1
Przychody '17	16,0	68,9
% przychodów Ciech		1,9%
Estymowana marża EBITDA	>20%	
Estymowana EBITDA	>3,2	<13,8
% EBITDA Ciech		1,7%
Estymowany wskaźnik EV/EBITDA'17	13,9	
EV/EBITDA Ciech '17	4,86	

Źródło: BDM, Ciech

Polenergia,  
PGE

Kulczyk Investments nie odpowie na ogłoszone kilka dni temu przez PGE wezwanie do sprzedaży akcji Polenergii, ponieważ traktuje tę spółkę jako inwestycję długoterminową - Kulczyk Investments. Kulczyk Investments ma akcje stanowiące 50,2% kapitału spółki.

Kilka dni temu PGE wezwało do sprzedaży 100% akcji Polenergia po 16,29 PLN/akcję. Zapisy potrwają od 13 lipca do 20 września.

	Rodzina Kulczyków nie sprzedaje kontrolnego pakietu Polenergii w wezwaniu ogłoszonym przez PGE. Z kolei fundusze rozważyłyby wyjście z Polenergii, ale po zdecydowanie wyższej cenie. - Parkiet
<b>PGNiG</b>	Zarząd PGNiG rekomenduje wypłatę 0,15 PLN/akcję dywidendy z zysku za 2017 (DY 2,5%). Proponowany dzień ustalenia dywidendy to 19 lipca, a dzień jej wypłaty 3 sierpnia 2018 roku. Rok temu spółka wypłaciła 0,2 PLN/akcję dywidendy.  <i>BDM: Proponowana dywidenda stanowi 30% skonsolidowanego zysku netto za 2017 rok i ma być niższa niż rok czy 2 lata wcześniej. Spodziewaliśmy się, wypłaty bliżej 50% (ok. 0,25 PLN/akcję). W 2017 spółka wypłaciła 49% (DPS=0,20 PLN), a w 2016 roku 50% zysku netto (DPS=0,18 PLN).</i>
<b>PGNiG</b>	Zdążymy; 2022 r. to termin wyśrubowany, ale absolutnie możliwy dla zakończenia budowy Baltic Pipe - pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury energetycznej Piotr Naimski. Dodał, że obecna umowa z Gazpromem na pewno nie będzie przedłużona. Zaznaczył, że poprzez Baltic Pipe oraz gazoport w Świnoujściu będziemy mogli w sumie sprowadzić tyle gazu, ile wynosi obecne zapotrzebowanie Polski - 17 mld m sześć. rocznie. Dzięki temu będziemy mogli uwolnić się od dyktatu cenowego Gazpromu.  Naimski był też pytany o prowokację dziennikarską portalu Energetyka24.pl. Dziennikarze portalu Energetyka24 poinformowali w zeszły wtorek, że stworzyli fikcyjnego eksperta ds. energetyki, który zamieszczał na portalu artykuły, podpisywane "Piotr Niewiechowicz", miał odpowiedni adres mailowy, prowadził też jego konto na Twitterze. "W ramach prowokacji postanowiliśmy sprawdzić nie tylko czujność i ochronę kontrwywiadowczą polityków, ale także warsztat kolegów po fachu" - napisali.  Władze PGNiG są rozczarowane decyzją Komisji Europejskiej w sprawie Gazpromu i zażenowane postawą rosyjskiej spółki- Rzeczpospolita  PGNiG chce przyspieszyć ekspansję zagraniczną. W tym roku finalizacja zakupu kolejnych złóż na Morzu Północnym- Parkiet
<b>PGS Software</b>	Zarząd PGS Software rekomenduje wypłatę 0,58 PLN/akcję dywidendy z zysku za 2017 (DY 5,3%). W 2017 roku spółka wypłaciła już zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,14 PLN/akcję więc do wypłaty pozostałoby 0,44 PLN/akcję. Proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy to 12 lipca, a dzień jej wypłaty 31 lipca 2018 roku.
<b>Eko Export</b>	Wstępne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Eko Export za 1Q'18: Przychody ze sprzedaży: 8,1 mln PLN; EBITDA: 0,2 mln PLN (rentowność 3%); Wynik (strata) netto: -0,2 mln PLN;
<b>Prairie</b>	Ministerstwo Środowisko odrzuciło wniosek Prairie Mining o zmiany w koncesji dla projektu Dębieńsko, zakładające rozpoczęcie produkcji ze złoża w 2025 r. Prairie zamierza odwołać się od tej decyzji. Spółka podkreśliła, że ministerstwo potrzebowało 17 miesięcy na wydanie decyzji, podczas gdy zgodnie z prawem było zobowiązane odpowiedzieć na wniosek w ciągu dwóch miesięcy.
<b>Marvipol</b>	Zarząd Marvipol Development zdecydował o ustanowieniu programu emisji do 25 000 obligacji niezabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej do 250 mln PLN. Czas trwania programu to 3 lata.
<b>Split payment, Lotos</b>	Grupa Lotos od 1 lipca 2018 r. wprowadzi zasady podzielonej płatności w transakcjach dokonywanych przez spółki grupy kapitałowej na podstawie faktur zakupu. Mechanizm podzielonej płatności (tzw. split payment) wprowadza ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw. Mechanizm zgodnie z przepisami zawartymi w ustawie jest dobrowolny.  Mechanizm podzielonej płatności może zwiększyć zainteresowanie spółek ubezpieczeniem należności, ale warunki ochrony się pogorszą- Rzeczpospolita
<b>Elemental</b>	Zysk netto Elementalu spadł w 1Q'18 do 5,3 mln PLN z 11,5 mln PLN rok wcześniej. Rynek oczekiwał zysku netto w przedziale 9,8-12 mln PLN. EBITDA spadła do 14,7 mln PLN (21,7 mln PLN rok wcześniej) przy przychodach 373 mln PLN (349 mln PLN).
<b>Apator</b>	WZA zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 39,7 mln PLN, czyli 1,20 PLN/akcję (DY 5,1%). Akcjonariusze zgodzili się też na skup akcji własnych po maksymalnej cenie 30 PLN/akcję w celu ich umorzenia. Spółka planuje przeznaczyć na ten cel 20 mln PLN. Na poczet dywidendy z zysku za 2017 rok Apator wypłacił w grudniu 2017 roku zaliczkę w wysokości 0,35 PLN/akcję. Pozostała kwota dywidendy, w wysokości 0,85 PLN/akcję (DY 3,6%) zostanie wypłacona 25 czerwca. Prawo do tej części dywidendy uzyskają akcjonariusze posiadający akcje Apatora w dniu 11 czerwca.
<b>Asseco Poland</b>	Zysk netto w 1Q'18 wyniósł 68,9 mln PLN i był o ponad 13 % wyższy r/r. Rynek oczekiwał 55 mln PLN zysku netto. EBITDA wzrosła o 15,5% r/r do 284,5 mln PLN przy oczekiwaniach rynku 251,2 mln PLN.

Portfel zamówień grupy Asseco Poland na 2018 r. ma obecnie wartość 6,58 mld PLN

**PBG** PBG odnotowało 2,06 mln PLN skonsolidowanej straty netto w 1Q'18 wobec 6,42 mln PLN zysku rok wcześniej, EBIT wyniósł 14,39 mln PLN wobec 25,05 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 310,46 mln PLN wobec 456,18 mln PLN rok wcześniej.

**Ci Games** Ci Games odnotowało 0,58 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1Q'18 wobec 5,92 mln PLN straty rok wcześniej. EBIT wyniósł 1,23 mln PLN wobec 5,51 mln PLN straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 7,71 mln PLN wobec 3,28 mln PLN rok wcześniej.

**Bowim** Bowim odnotował 5,6 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1Q'18 wobec 9,32 mln PLN zysku rok wcześniej. EBITDA wyniosła 12,96 mln PLN wobec 16,09 mln PLN rok wcześniej.

**Ten Square Games** Ten Square Games odnotował 4,99 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 1Q'18 wobec 1,57 mln PLN zysku rok wcześniej. EBIT wyniósł 6,26 mln PLN wobec 2,06 mln PLN zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 14,4 mln PLN wobec 5,17 mln PLN rok wcześniej.

**ZUE** Poznańskie Inwestycje Miejskie wybrało ofertę ZUE jako najkorzystniejszą w postępowaniu przetargowym na przebudowę trasy tramwajowej na odcinku od os. Lecha do ronda Żegrze za 82,6 mln PLN netto.

**PKP Cargo** Grupa PKP Cargo przewiozła w kwietniu'18 prawie 9 mln ton towarów, czyli o 1,5 % więcej niż w kwietniu 2017 roku. Po czterech miesiącach 2018 roku Grupa przewiozła o 8,1 % więcej ładunków niż w analogicznym okresie 2017 roku.

*BDM: Słaba dynamika podyktowana dość wysoką bazą z 2017 roku (od marca do sierpnia 2017 przewieziona masa rosła w dwucyfrowym tempie) oraz sygnalizowanym wcześniej możliwym wypłaszczeniem sezonowości w bieżącym roku (mocne rozpoczęcie roku). Jutro szczegółowe dane dla całego rynku publikuje UTK <https://www.utk.gov.pl/pl/raporty-i-analizy/analizy-i-monitoring/statystyka-przewozow-to>*

**PGE** Zarząd PGE podpisał porozumienie płacowe ze związkami zawodowymi z Elektrowni Bełchatów i Kopalni Węgla Brunatnego Bełchatów. Podpisał również porozumienia kończące spory zbiorowe w spółkach PGE Obrót i PGE Dystrybucja. PGE podała, że w ramach porozumienia płacowego w Bełchatowie ustalono, iż polityka płacowa w 2019 r. będzie powiązana z sytuacją ekonomiczną grupy PGE, ze szczególnym uwzględnieniem takich parametrów jak m.in. kształtowanie się ścieżek cenowych sprzedaży energii elektrycznej oraz cen zakupu uprawnień do emisji CO2. Zostało również podpisane porozumienie regulujące zasady prowadzenia dialogu społecznego pomiędzy stronami.

**Hawe** Zarząd GPW postanowił wykluczyć z obrotu giełdowego akcje spółki Hawe z dniem 2 czerwca.

**PPK, GPW** Poprawiony projekt ustawy o PPK zbiera pozytywne opinie zainteresowanych stron. Koszty działania systemu zostały znacząco obniżone, a procedury uproszczone- Rzeczpospolita

**Banki** Optymalizacja kosztów finansowania i stosunkowo słaba konkurencja powinny umożliwić bankom niewielką poprawę marży odsetkowej- Rzeczpospolita

W ciągu niemal dwóch lat podatek bankowy zwiększył wpływy do budżetu o prawie 8 mld PLN. Ale pośpiech w jego wdrażaniu spowodował, że rząd mocno przeszacował pochodzące z niego wpływy. Teraz sytuacja uległa poprawie, a skarbówka nadrabia zaległości. I to z solidną nawiązką- DGP

**Getback** GetBack żąda od Kennetha Maynarda, byłego niezależnego członka rady nadzorczej i chwilowego prezesa, zwrotu wynagrodzenia. Spółka twierdzi, że nie wie, za co pobrał ponad 3 mln PLN. Sprawę bada KNF- Puls Biznesu

**Echo** Spółka opublikowała wyniki za 1Q'18.

**Echo – wyniki 1Q'18 [mln PLN]**

	1Q'17	1Q'18	zmiana r/r	1Q'18kons.	odchylenie
Przychody	73,3	64,4	-12,1%	69,7	-7,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	10,3	15,2	46,9%	-	-
Wyniki z nier.inw	100,1	98,6	-1,5%	-	-
EBITDA	90,8	82,1	-9,6%	-	-
EBIT	89,7	81,3	-9,4%	66,3	22,6%
Wynik brutto	76,1	66,0	-13,2%	-	-
Wynik netto	62,6	50,7	-19,1%	50,9	-0,4%
marża brutto ze sprzedaży	14,1%	23,5%	-	-	-
marża EBITDA	124,0%	127,5%	-	-	-
marża EBIT	122,4%	126,2%	-	95,1%	-
marża netto	85,5%	78,7%	-	73,0%	-

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka*

<b>Ultimate Games, Playway</b>	Ultimate Games, producent i wydawca gier, której akcjonariuszem jest giełdowy PlayWay, w połowie czerwca zadebiutuje na NewConnect
<b>Playway</b>	PlayWay odnotował w 1Q'18 14,81 mln PLN skonsolidowanego zysku netto vs 1,87 mln PLN zysku rok wcześniej, podała spółka w raporcie. Wynik EBITDA wyniósł 5,19 mln PLN wobec 1,94 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 11,94 mln PLN wobec 5,22 mln zł rok wcześniej.
<b>Wielton</b>	Wielton w okresie styczeń-kwiecień 2018 roku zarejestrował 1396 nowych przyczep i naczep (+4,6% r/r)- PZPM. Udział firmy w rynku spadł w tym okresie do 14,9% wobec 16,5% w analogicznym okresie 2017 roku.
<b>Ursus</b>	Ursus zarejestrował w okresie styczeń-kwiecień 120 nowych ciągników rolniczych (-38,8% r/r)- PZPM. Udział w rynku spadł do 4,8% wobec 7,4% w analogicznym okresie 2017 r.

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