

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Wall Street na fali stóp procentowych

Środowa sesja dla WIG20 zakończyła się spadkiem indeksu o 0,5%. Obroty na polskich blue chipach wyniosły około 649 mln PLN. Największą stratę zaliczyły takie spółki jak Tauron 4,0%, KGHM 3,4%, oraz Alior Bank 3,0%. Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak Play 3,4%, CCC 3,2%, oraz CD Projekt 1,4%. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, francuski CAC zyskał 0,5%, zarówno niemiecki DAX jak i brytyjski FTSE100 urosły o 0,1%. Drugą z rzędu wzrostową sesję mają za sobą parkiety z USA, zarówno Dow Jones jak i S&P500 urosły 0,8%, a Nasdaq Composite 0,6%. Wczoraj opublikowano raport ADP, wynika z niego, że w maju w USA sektor prywatny powiększył się o niewielką ilość miejsc pracy. Odczyt ten wzmocnił przekonanie rynku do zbliżającej się obniżki stóp procentowych (72% szansa na obniżkę już w lipcu). Dodatkowym paliwem dla Wall Street była wypowiedź Trumpa, w której sugerował gotowość porozumienia z Meksykiem (uniknięcie ceł na meksykańskie towary). Z kolei na rynkach azjatyckich Nikkei zakończył notowania neutralnie, natomiast Shanghai Composite Index traci około 1,0%. Od samego rana kontrakty na DAX tracą około 0,1%. Dzisiaj przed nami o 11:00 odczyt PKB za 1Q ze Strefy Euro, natomiast o 14:30 konferencja prasowa po posiedzeniu ECB. Również o 14:30 poznamy odczyt bilansu handlu zagranicznego za kwiecień z USA.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Banki:** stopy procentowe mogą pozostać niezmiennicze do 2022 roku- Glapiński;
- Alior Bank:** ekspozycja na „klienta z branży spożywczej” to 233,1 mln PLN;
- Kania:** Zgromadzenie Wierzycieli obligacji serii F (50 mln PLN) bez kworum;
- Kania:** „spółka nie ma pieniędzy m.in. dlatego, że ponad 400 mln PLN zaangażowała w wątpliwe transakcje- analiza PAP Biznes;
- Rynek miedzi/KGHM:** miedź na LME najniższej od 5 miesięcy;
- Grupa Azoty/Police:** zawieszenie emisji 110 mln akcji Polic z PP na „Polimery Police” z powodów prawnych;
- Lotos:** spółka nie wyklucza większego zaangażowania w „Polimery Police” niż 500 mln PLN w LI- CEO;
- Rynek sody/Ciech:** Euroglass oficjalnie uruchomił nową linię do produkcji szkła w Ujeździe [komentarz BDM];
- Energetyka:** zapowiedź modyfikacji zasady 10h wywołała negatywne reakcje- min. Tchórzewski;
- Energetyka:** ME rozważa podjęcie prac nad nowelizacją ustawy o rynku mocy w związku z limitem emisji 550 g CO₂ na kWh;
- CI Games:** spółka liczy na sprzedaż 600-700 tys. SGWIII w pierwszym kwartale, dziś zaprezentuje oficjalny zwiastun- CEO;
- BAH:** Dane operacyjne za maj'19 [wykresy BDM] - zaległy;
- Echo:** Dane operacyjne za maj'19 [wykres/tabela BDM] - zaległy;
- VRG, Auto Partner, Wojaś, Wittchen:** Sprzedaż miesięczna za maj'19 [wykresy/komentarze BDM] - zaległy;

WYKRES DNIA

Indeks surowcowy Bloomberg spadł do poziomu najniższego od marca 2016 w reakcji na rosnące napięcia handlowe (-8% od kwietnia). Index Bloomberg dobrze odzwierciedla dynamikę zmian na globalnym rynku surowców. Obejmuje wszystkie surowce ważne obrotami (2/3) i roczną wartością produkcji (1/3). Największą wagę w indeksie ma obecnie ropa (Brent i WTI ok. 17%), złoto (ok. 13%), miedź i gaz HH (ok. 7%) oraz kukurydza i soja (po ok. 6%).

Bloomberg Commodity Index- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 5 czerwca 2019

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 223,3	-0,5%	-2,3%
WIG30	2 556,1	-0,3%	-1,0%
mWIG40	3 944,4	0,0%	0,9%
sWIG80	11 551,7	0,0%	9,3%
WIG	57 601,5	-0,3%	-0,2%
WIG Banki	7 516,0	0,0%	0,8%
WIG Bud	1 989,1	-0,2%	3,9%
WIG Chemia	10 447,2	-0,9%	11,7%
WIG Dew	2 116,3	-0,1%	10,7%
WIG Energia	2 085,7	-1,8%	-13,5%
WIG IT	2 346,1	0,7%	17,8%
WIG Media	4 923,0	-0,1%	9,1%
WIG Paliwa	6 962,8	-1,2%	-12,9%
WIG Spoż	3 238,8	0,2%	-4,3%
WIG Surowce	3 335,4	-2,9%	-2,6%
WIG Telco	732,1	0,7%	18,1%
DAX	11 980,8	0,1%	13,5%
CAC40	5 292,0	0,5%	11,9%
BUX	41 073,6	-0,2%	4,9%
S&P500	2 826,2	0,8%	12,7%
DJIA	25 539,6	0,9%	9,5%
Nasdaq Comp	7 575,5	0,6%	14,2%
Bovespa	95 998,8	-1,4%	9,2%
Nikkei225	20 828,5	0,3%	4,1%
S&P/ASX 200	6 390,5	0,5%	13,2%
Złoto	1 328,8	0,4%	3,7%
Miedź	5 879,0	0,6%	-1,4%
Ropa WTI	51,7	-3,4%	9,3%
EUR/PLN	4,28	0,0%	-0,3%
USD/PLN	3,81	0,0%	1,6%
CHF/PLN	3,83	0,0%	0,5%
EUR/USD	1,12	-0,1%	-1,9%
USD/JPY	108,3	0,1%	-1,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 235	6	0,27%
Kurs zamknięcia	2 221	-9	-0,40%
Kurs min.	2 219	-3	-0,14%
Kurs max.	2 242	-2	-0,09%
Wolumen obrotu	12 216	1 299	11,90%
Otwarte pozycje	47 443	89	0,19%

Indeksy GPW

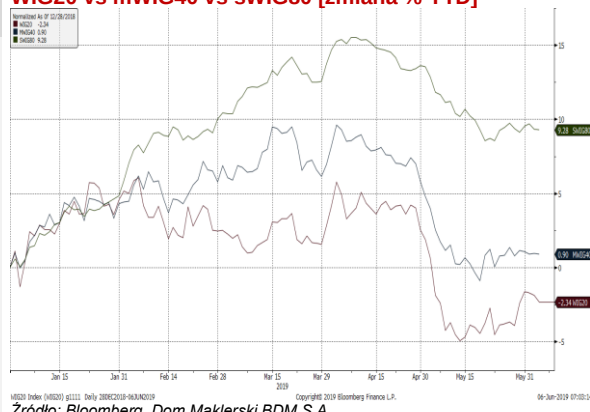
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 237,23	2 219,94	2 242,22	2 223,27	-0,5%	655
WIG30	2 570,62	2 552,57	2 574,25	2 556,10	-0,3%	702
mWIG40	3 953,57	11 518,55	11 609,39	3 944,37	0,0%	68
sWIG80	11 609,39	3 938,45	3 955,99	11 551,72	0,0%	16
WIG-PL	58 993,67	58 790,85	59 033,90	58 790,85	-0,3%	748
WIG	57 909,72	57 524,06	57 972,75	57 601,52	-0,3%	750

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	49,10	6 410	-3,0%	-7,6%
CCC	153,80	6 332	3,2%	-20,4%
CD Projekt	209,80	20 166	1,4%	44,1%
Cyfrowy P.	26,44	16 910	0,5%	17,2%
Dino	125,80	12 333	-0,5%	31,2%
JSW	50,90	5 976	-0,8%	-24,3%
KGHM	93,52	18 704	-3,4%	5,2%
Lotos	83,08	15 359	-2,9%	-6,1%
LPP	7 170,00	13 282	-1,6%	-8,7%
mBANK	403,00	17 062	0,6%	-5,0%
Orange	5,09	6 673	-1,4%	6,2%
Pekao	109,00	28 609	0,9%	0,0%
PGE	8,98	16 798	-2,1%	-10,2%
PGNIG	5,45	31 463	-1,6%	-21,2%
PKN Orlen	94,50	40 419	-0,8%	-12,6%
PKOBP	39,52	49 400	0,1%	0,1%
Play	28,00	7 110	3,4%	34,6%
PZU	41,30	35 663	0,5%	-5,9%
Santander Polska	361,20	36 874	-1,1%	0,8%
Tauron	1,51	2 643	-4,0%	-31,1%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit	395,00	903	-0,1%	61,9%	GTC	8,35	4 038	-1,1%	2,0%
Amica	114,20	888	-3,1%	-0,5%	Handlowy	53,10	6 938	-1,3%	-23,2%
Amrest	38,00	8 343	-1,7%	-5,0%	ING BSK	191,60	24 927	0,3%	6,4%
Asseco PL	52,35	4 345	1,8%	13,5%	Inter Cars	199,00	2 819	0,0%	-4,8%
Azoty	39,74	3 942	0,0%	27,5%	Kernel	47,00	3 851	0,0%	-4,0%
Benefit Sys.	570,00	1 630	0,0%	-32,5%	Kęty	340,50	3 250	0,4%	3,5%
Bogdanka	35,10	1 194	-1,4%	-31,6%	Kruk	171,00	3 237	3,3%	9,1%
Boryszew	3,98	955	-0,5%	-15,3%	LC Corp	2,50	1 119	-0,4%	2,0%
Budimex	127,40	3 253	-4,2%	12,1%	Livechat	29,65	763	-1,0%	17,0%
CI Games	1,11	168	1,1%	35,4%	Mabion	73,90	1 014	0,3%	-14,7%
Ciech	42,00	2 213	-2,6%	-5,2%	Millennium	9,51	11 537	0,2%	7,2%
Comarch	188,00	1 529	-1,6%	23,7%	Orbis	93,00	4 285	0,0%	3,1%
Echo	3,76	1 552	2,7%	15,7%	PKP Cargo	42,00	1 881	0,5%	-4,3%
Enea	8,30	3 664	0,1%	-16,2%	PlayWay	178,00	1 175	3,7%	31,9%
Energia	7,38	3 056	-2,1%	-17,2%	Polimex	2,20	521	-3,9%	-21,7%
Eurocash	19,78	2 753	1,7%	12,4%	Stalprodukt	239,50	1 336	-1,8%	-25,2%
Famur	4,83	2 776	-1,1%	-10,6%	Trakcja	1,71	88	-1,6%	-56,6%
Forte	29,75	712	0,8%	30,8%	VRG	3,87	907	0,5%	-4,2%
Getin	1,01	192	-4,0%	48,5%	Wawel	634,00	951	0,6%	-24,0%
GPW	40,40	1 696	0,5%	10,2%	WP.PL	57,40	1 664	-0,7%	8,7%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 06DEC2018-06JUN2019
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 06DEC2018-06JUN2019
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

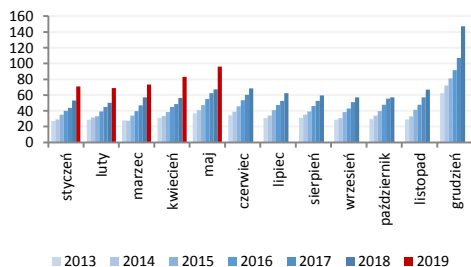
Banki	Podsumowanie konferencji RPP: - stopy procentowe mogą pozostać niezmienione do końca kadencji RPP (2022 rok)- Glapiński; - nie są potrzebne niestandardowe działania w polityce pieniężnej- Glapiński; - nie ma powodów do obniżenia/podwyższenia stóp procentowych -Glapiński; - negatywne, realne stopy procentowe uderzą w oszczędności ale zwiększą kredytowanie- Gatnar; - negatywne realne stopy procentowe to żaden problem dla gospodarki- Glapiński; - inflacja CPI w 2020 będzie wyższa niż w 2019 (ok. 3%), ale w zakresie prognozy- Glapiński
Alior Bank, Pekao, PZU	Alior Bank wypowiedział umowę faktoringu odwrotnego klientowi działającemu w branży spożywczej. Alior podał, że kwota ekspozycji związanej z finansowaniem klienta wynosi 233,1 mln PLN. "Jednocześnie bank rozpoczął działania mające na celu wypowiedzenie pełnego pakietu umów zawartych z klientem".
Kania	W dniu 5 czerwca 2019 r. w Warszawie odbyło się Zgromadzenie Obligatariuszy Obligacji Serii F (zapadalność 24.06.19, 50 mln PLN). Ze względu na to, że na Zgromadzeniu reprezentowanych było 28,62% skorygowanej łącznej wartości nominalnej obligacji serii F, Zgromadzenie nie było zdolne do podejmowania jakichkolwiek uchwał.
Kania	Zarząd ZM Kania informuje, że w dniu 5 czerwca 2019 roku Spółka otrzymała od Alior Bank oświadczenie o wypowiedzeniu w całości bez zachowania terminu wypowiedzenia Umowy Współpracy Wstąpienia w Prawa Wierzycieli „Faktoring Odwrotny” zawartej dnia 27 marca 2018, w ramach której Bank zobowiązał się nabywać wierzytelności, których dłużnikiem była Spółka z przejęciem ryzyka niewypłacalności Spółki. Według wyliczeń Banku kwota zobowiązań z tytułu Umowy wynosiła na dzień sporządzania oświadczenia o wypowiedzeniu 88,4 mln PLN. Zarząd Spółki informuje ponadto, że na dzień 5 czerwca 2019 roku przypada termin spłaty następujących zaciągniętych przez spółkę kredytów: - wynikającego z umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartej z Bankiem dnia 27 marca 2018 roku w wysokości 30 mln PLN - wynikającego z umowy o kredyt odnawialny w rachunku kredytowym zawartej z Bankiem dnia 27 marca 2018 roku w wysokości 30 mln PLN. Spółka informuje, iż z uwagi na brak posiadania środków finansowych nie będzie w stanie spłacić Kredytów w terminie
Kania	Zarząd ZM Kania w nawiązaniu do RB 11/2019 z dnia 04.06.2019 roku informuje, że w dniu 05.06.2019 roku spółka złożyła do wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego korektę co do kwot objętych układem. W związku z powyższym informujemy, że: - suma wierzytelności wobec Spółki wynosi 833,3 mln PLN; - suma wierzytelności objętych układem wynosi 485,8 mln PLN; - suma wierzytelności, która może zostać objęta układem po wyrażeniu zgody przez wierzyciela wynosi 329,5 mln PLN; Równocześnie Spółka informuje, że błędnie została wyliczona łączna kwota zadłużenia finansowego. Pierwotnie było to 636,7 mln PLN a powinno być 526,6 mln PLN. Różnica wynika z kwoty faktoringu pełnego bez regresu wobec Spółki. W konsekwencji zadłużenie wobec Banku Handlowego., Alior Banku i Santander Banku wynosi łącznie 362,1 mln PLN.
Kania	Jak wynika z analizy sprawozdań finansowych i zebranych przez PAP Biznes informacji spółka nie ma pieniędzy na spłatę zobowiązań m.in. dlatego, że ponad 400 mln PLN zaangażowała w wątpliwe transakcje z podmiotami w niejasnej sytuacji finansowej. Przyczyn problemów ze "spowolnieniem obrotu gotówki", o którym pisze spółka, można upatrywać w problemach ze ściąganiem należności. Jak napisał audytor ZM Kania w sprawozdaniu z badania raportu rocznego za 2018 rok, "należności z tytułu dostaw i usług od innego kontrahenta spółki wynosiły 337,5 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 223,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku." (...). Kania nie odpowiedziała na pytanie, dlaczego o opisywanych przez audytora porozumieniach nie poinformowała raportem bieżącym. Biorąc pod uwagę skalę należności i ich relację w stosunku do przychodów i aktywów, informacja o porozumieniach wydaje się spełniać warunki cenotwórczości. Według KRS, jedynym udziałowcem i prezesem Rubin Energy jest Beata Matecka. W czerwcu 2015 roku RE pożyczył 19 mln PLN od firmy Sunflower Energy. Według KRS prezesem Sunflower Energy jest także Beata Matecka. Udziały w firmie są w posiadaniu Mateckiej, a także Wiesława Różańskiego i Agnieszki Różańskiej. Wiesław Różański od lutego 2017 roku jest członkiem RN ZM Kania. Pełni także funkcję prezesa „Unii Producentów i Pracodawców Przemysłu Mięsnego”. Beata Matecka jest w Unii przewodniczącym komisji rewizyjnej. W przeszłości w zarządzie Unii zasiadał Henryk Kania, wieloletni prezes, a obecnie szef rady nadzorczej ZM Kania. Pełna analiza na: http://biznes.pap.pl/pl/news/pap/info/2739076,niepewna-przyszlosc-zm-kania-(analiza)

Rynek miedzi, KGHM	Miedź na LME w Londynie jest wyceniana najniżej od niemal 5 miesięcy. Na rynkach rosną obawy o perspektywy dla globalnej gospodarki i o ryzyko recesji w USA.																												
Lotos, Azoty	Grupa Lotos nie wyklucza większego zaangażowania w projekt Polimery Police niż zadeklarowane w liście intencyjnym 500 mln PLN, jeśli uzna, że jest to dla niej projekt atrakcyjny - CEO Mateusz Bońca. Prezes zaznaczył jednak, że decyzja o strukturze udziałowców należy do Grupy Azoty jako właściciela projektu. "Podpisaliśmy z Grupą Azoty, w dobrej wierze i jako twardą deklarację, list intencyjny. Jesteśmy cztery tygodnie od podpisania tego listu. Wymieniliśmy się informacjami. Nasz zespół bada projekt operacyjnie i handlowo. W momencie, gdy będziemy przekonani co do parametrów ekonomicznych, jeśli będą one obiecujące i będą spełniały nasze kryteria inwestycyjne, to będziemy gotowi do zaangażowania się". "List intencyjny obowiązuje do końca października, ja jestem zwolennikiem, żeby to szybko puentować, ale projekt jest złożony i musimy go dobrze zrozumieć".																												
Lotos	Grupa Lotos liczy na merytoryczną dyskusję w sprawie rozliczenia dostaw brudnej ropy - CEO Mateusz Bonca. "W trakcie rozmów w Moskwie została potwierdzona chęć stron do godziwego i rzetelnego rozliczenia transakcji. Nie jest oczywiste wyliczenie po obu stronach z jakiego rodzaju kosztem mamy do czynienia, ale sukcesem rozmów, które są prowadzone w dobrej wierze i w dobrej atmosferze jest to, że wszyscy chcą rozmawiać o podziale ryzyka. Jesteśmy dużym odbiorcą, więc dostawcom zależy, by postępować maksymalnie partnersko. Spodziewam się merytorycznej dyskusji". Prezes Bonca poinformował, że do Grupy Lotos nie płynęła zanieczyszczona ropa. Odcinek północny rurociągu pozostawał czysty i była nim transportowana ropa z Naftoportu na południe. Prezes poinformował, że w tej chwili szacowane są koszty przestawienia się na dostawy ropy drogą morską, ale powtórzył wcześniejsze zapowiedzi, że nie będą to koszty znaczące.																												
Grupa Azoty, Police	Zarząd GA Police zdecydował o zawieszeniu wykonania uchwały NWZ spółki z 26 kwietnia, dotyczącej emisji do 110 mln akcji z prawem poboru. Zarząd planuje wznowić proces oferty akcji nowej emisji w 3Q'19. Przesunięcie emisji ma nie wpłynąć na harmonogram realizacji projektu "Polimery Police". Jak podała spółka w komunikacie prasowym, przyczyną zawieszenia emisji jest możliwość wystąpienia ewentualnych ryzyk dla inwestorów wynikających z aktualnego stanu prawnego dotyczącego prawa pierwokupu akcji przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa (KOWR), przysługującego wobec spółek posiadających nieruchomości rolne. "Ustawodawca procedura nabycia akcji przez KOWR może uniemożliwić rejestrację praw do akcji oferowanych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) oraz dopuszczenie ich do obrotu" - napisano w komunikacie.																												
Ciech	W maju firma Euroglas oficjalnie uruchomiła w Ujeździe nową linię do produkcji szkła płaskiego float. Zakończenie inwestycji oznacza znaczne zwiększenie rocznej produkcji tej fabryki, a co za tym idzie - adekwatny wzrost dostaw sody kalcyonowanej z zakładów Ciech w Inowrocławiu i Janikowie- komunikat prasowy Ciech. "W latach 2019-2020 moce zlokalizowanych w Polsce fabryk szkła płaskiego wzrosną o ok. 45% wobec 2018 roku, dzięki czemu nasz kraj będzie liderem pod względem nowych inwestycji w tej branży. Połowa używanej sody kalcyonowanej na świecie jest wykorzystywana jako surowiec do produkcji szkła". W Europie roczna produkcja szkła (bez Rosji) wynosi około 40 mln ton, z czego udział Polski to 7-8%. W latach 2014-2017 produkcja szkła w Unii Europejskiej wzrosła o około 15%. W Polsce rocznie produkuje się ok. 2,9 mln ton szkła, z czego po 50% przypada na szkło płaskie i szkło opakowaniowe. Sektor produkcji szkła w Polsce zatrudnia ok. 30 tys. osób. <i>BDM: zdolności produkcyjne szkła płaskiego rozbudowuje jeszcze fabryka Guardian w Częstochowie (koniec 1Q'20). Te 2 projekty zgłaszają zapotrzebowanie na sodę kalcyonowaną rzędu 130 tys. ton, czyli ok. 5% całkowitych zdolności wytwórczych Grupy Ciech (9% CSP).</i> Nowe inwestycje w huty szkła w Polsce <table><tr><th>Firma</th><th>Miejsce</th><th>uruchomienie</th><th>zdolności kt</th><th>zapotrzebowanie na sodę kt*</th><th>% zdolności CSP (Polska)</th><th>% zdolności Ciech ogółem</th></tr><tr><td>Guardian Glass</td><td>Częstochowa</td><td>1Q'20</td><td>320</td><td>74</td><td>5,3%</td><td>3,0%</td></tr><tr><td>Euroglass Polska</td><td>Ujazd</td><td>2Q'19</td><td>240</td><td>55</td><td>3,9%</td><td>2,2%</td></tr><tr><td>RAZEM</td><td></td><td></td><td>560</td><td>129</td><td>9,2%</td><td>5,2%</td></tr></table> <i>Źródło: BDM. *- na tonę szkła średnio zużywa się 230 kg sody kalcyonowanej.</i>	Firma	Miejsce	uruchomienie	zdolności kt	zapotrzebowanie na sodę kt*	% zdolności CSP (Polska)	% zdolności Ciech ogółem	Guardian Glass	Częstochowa	1Q'20	320	74	5,3%	3,0%	Euroglass Polska	Ujazd	2Q'19	240	55	3,9%	2,2%	RAZEM			560	129	9,2%	5,2%
Firma	Miejsce	uruchomienie	zdolności kt	zapotrzebowanie na sodę kt*	% zdolności CSP (Polska)	% zdolności Ciech ogółem																							
Guardian Glass	Częstochowa	1Q'20	320	74	5,3%	3,0%																							
Euroglass Polska	Ujazd	2Q'19	240	55	3,9%	2,2%																							
RAZEM			560	129	9,2%	5,2%																							
GPW (PPK/OFE)	Reformy emerytalne dobrze wpłyną na giełdę. Bez dodatkowego efektu z większych oszczędności z IKE napływ netto na GPW dzięki PPK powinny sięgać przez pierwszych kilka lat 1–2 mld PLN rocznie- Parkiet																												
GPW (SRRK)	Prace nad strategią idą zgodnie z planem. W poniedziałek ma się odbyć dalsza część konferencji uzgodnieniowej w sprawie strategii rozwoju rynku- Parkiet																												

VRG

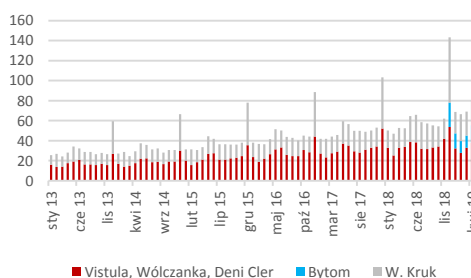
Spółka opublikowała dane sprzedażowe za maj'19.

Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]*



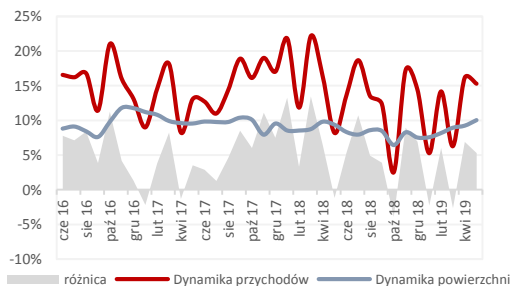
Źródło: DM BDM S.A., spółka; *od gru'18 zawiera wyniki Bytomia

Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



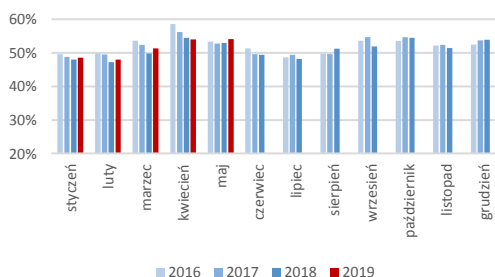
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Dynamika sprzedaży r/r na tle przyrostu sieci [%]*



Źródło: DM BDM S.A., spółka; *bez wpływu Bytomia

Marża brutto grupy [%]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

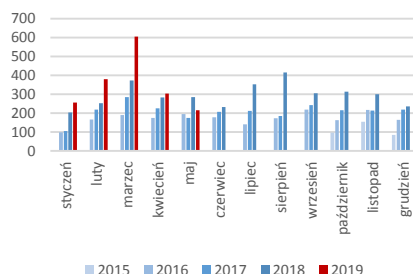
BDM:

- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 96 mln PLN (+42% r/r; bez Bytomia +15% r/r).
- Segment odzieżowy osiągnął 61,3 mln PLN przychodów (+59% r/r; Bytom dołożył 18,4 mln PLN, po wyłączeniu Bytomia +11% r/r), a część jubilerska 31,2 mln PLN (+20% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 54,1% (wzrost r/r o 1,1 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 53,4 tys. mkw. (w tym Bytom 16,1 tys. mkw.).

BAH

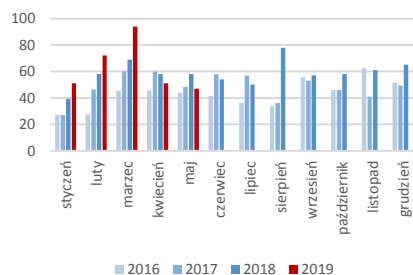
Sprzedaż importerska w maju spadła o 25% r/r do 215 szt. Do klienta finalnego spółka sprzedała 235 aut, z czego 125 szt. zostało zrealizowanych przez salony własne. Szacunkowe przychody obniżyły się o 27% r/r do 47 mln PLN.

BAH – sprzedaż importerska [szt.]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BAH – przychody miesięczne [mln PLN]

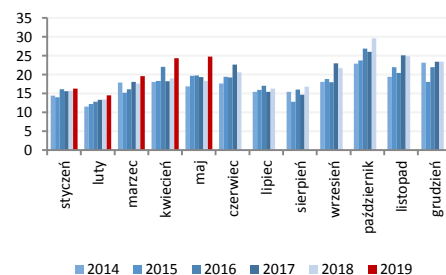


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Wojas

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za maj'19.

Wojas – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- W ujęciu skonsolidowanym spółka wypracowała 24,8 mln PLN przychodów (+35% r/r).
- Przychody w kanale detalicznym wyniosły 18,0 mln PLN (+18% r/r).
- Sprzedaż hurtowa wygenerowała 6,8 mln PLN (>2x więcej r/r).

Echo

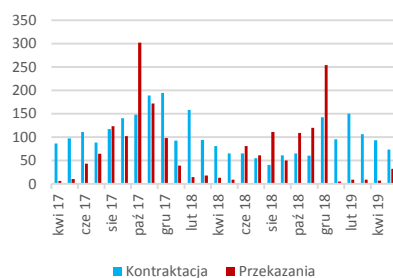
Developer zakontraktował maju 73 lokale i przekazał klientom 32 mieszkania.

Echo – dane operacyjne [szt.]

	maj'18	maj'19	zmiana r/r	sty-maj'18	sty-maj'19	zmiana r/r
Kontraktacja	65	73	12%	490	517	6%
Przekazania	9	32	256%	93	62	-33%

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Echo – dane operacyjne [szt.]

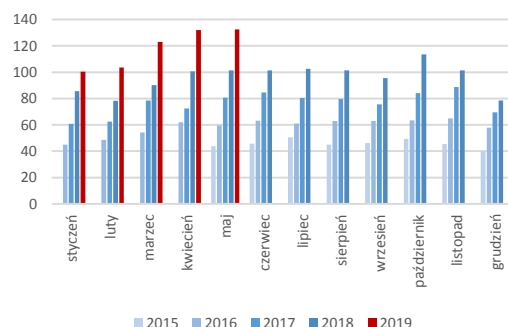


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Auto Partner

Spółka wypracowała w maju'19 ok. 132,5 mln PLN przychodów (+31% r/r).

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Seco/Warwick

RN Seco/Warwick powołała Sławomira Woźniaka do pełnienia funkcji prezesa. Sławomir Woźniak jest związany ze spółką od 1994 roku, a od 2018 roku pełnił funkcję wiceprezesa i dyrektora operacyjnego grupy.

WZA Seco/Warwick podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za 2018 r., zgodnie z którą postanowiło część zysku netto w kwocie 4,02 mln PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (0,41 PLN/akcję). Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 04.07.2019, natomiast dniem wypłaty dywidendy będzie 18.07.2019 rok.

Oponeo

Wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto w maju 2019 roku wyniosła 64,51 mln PLN (+13% r/r, +12% YTD).

Handlowy

WZA Banku Handlowego zdecydowało, o wypłacie 488,7 mln PLN dywidendy, czyli 3,74 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 13 czerwca, a jej wypłata nastąpi 24 czerwca 2019 roku.

Mangata

WZA Mangata Holding zdecydowało o wypłacie 30,05 mln PLN, czyli 4,50 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 3 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 31 lipca 2019 roku.

Energetyka (ciepłownictwo)

W Ministerstwie Energii opracowywana jest strategia dla ciepłownictwa, która będzie dokumentem wykonawczym do "Polityki Energetycznej Polski do 2040 r." i zostanie zatwierdzona przez ministra- ME. Termin przygotowania dokumentu wyznaczono na koniec 2019 r. "Strategia dla ciepłownictwa jest na wstępnym etapie przygotowań. Jej powstanie wynikało z pracy nad ustawą o wsparciu dla wysokosprawnej kogeneracji. Nasze ciepłownictwo musi być coraz częściej związane z chłodzeniem. Będzie to wymagało coraz więcej energii" - minister Krzysztof Tchórzewski dziennikarzom w kuluarach I Kongresu Kogeneracji w Kazimierzu Dolnym.

Energetyka (OZE)	Zapowiedź modyfikacji zasady 10h w odniesieniu do inwestycji w elektrownie wiatrowe wywołała negatywne reakcje i Ministerstwo Energii nie planuje na razie tej zasady zmieniać - minister Krzysztof Tchórzewski. "Wypowiedź wiceministra Dąbrowskiego była pewnym sondażem. Jest sporo negatywnych odniesień do tej zapowiedzi, więc na razie poczekamy".
Energetyka (rynek mocy)	Ministerstwo Energii rozważa podjęcie prac nad nowelizacją ustawy o rynku mocy w związku z wejściem w życie przepisów dotyczących limitu emisji 550 g CO ₂ na kWh - ME "W ramach aukcji rynku mocy na 2021 r. zakontraktowaliśmy ok. 23 GW mocy, w tym według naszych szacunków ok 13 GW nie spełnia normy 550 g/kWh. Brakuje nam praktycznie połowy mocy, a co się z tym wiąże - rynek mocy przestaje spełniać swoje zadanie. Skłaniamy się do tego, żeby powołać zespół, który przeanalizowania, jaki ostatecznie kształt nadać temu modelowi. Zmiana modelu rynku mocy będzie wymagała nowelizacji, natomiast nowelizacja wymaga notyfikacji w Komisji Europejskiej". Model powinien zostać wypracowany do czasu rozpoczęcia certyfikacji w przyszłym roku. W 2020 r. aukcja główna rynku mocy będzie na 2025 r., przy czym zgodnie z rozporządzeniem wchodzącym w skład tzw. pakietu zimowego do połowy roku będzie można nie uwzględniać limitu 550 g/kWh. Zacznie od obowiązywać od 1 lipca 2025 r.
CI Games	CI Games, który w 3Q'19 planuje premierę Sniper Ghost Warrior, liczy, że w pierwszym kwartale sprzedaży nowej gry sprzeda 600-700 tys. sztuk. Cena nowego Snipera wyniesie 39,99USD/39,99euro – czat inwestorski z CEO M. Tymińskim. "Zwiastun nowej części Snajpera pokażemy już jutro (06.06) i tym samym oficjalnie rozpoczniemy kampanię marketingową tego tytułu".
Mirbud	Mirbud podpisał z Miastem Łódź umowę na rozbudowę stadionu miejskiego w Łodzi w formule "zaprojektuj i wybuduj" za 129 mln PLN brutto. Termin zakończenia prac przypada 36 miesięcy od daty podpisania umowy
Kruszwica	ZT Kruszwica wypłaci z zysku za 2018 r. w formie dywidendy 58,8 mln PLN, czyli 2,56 PLN na akcję. Dzień dywidendy to 19 lipca, a termin jej wypłaty - 6 sierpnia 2019 roku.
PKN, Polwax	W Czechowicach-Dziedzicach odbyło się kilkugodzinne spotkanie zarządów spółek Polwax i Orlen Projekt. Zarządy obu podmiotów podkreśliły konstruktywny przebieg rozmów, dotyczących sporu wokół budowanej przez Orlen Projekt instalacji do produkcji parafiny dla Polwaksu. "Zadeklarowano wolę ugodowego rozwiązania zaistniałego między nimi sporu, omówiono kwestie sporne i ustalono, jakie działania zostaną podjęte w najbliższym czasie przez każdą ze stron. Jednocześnie ustalono termin kolejnego spotkania zarządów obu spółek, na którym strony podejmą próbę rozwiązania spornych kwestii".
BAH	BA Car Rental (BACR) - spółka zależna British Automotive Holding (BAH) - podpisała z Surprice Rentals term sheet ws. ustalenia warunków rozszerzenia dotychczasowej współpracy BACR i Surprice poprzez zawarcie umowy franczyzy na prowadzenie, na zasadach wyłączności, działalności w zakresie wynajmu samochodów pod marką "Surprice Car Rentals" na terenie Republiki Federalnej Niemiec.
Mostostal Warszawa	Oferta Mostostalu Warszawa, warta 99,6 mln PLN brutto, została uznana przez PKP za najkorzystniejszą w postępowaniu pn. "Przebudowa dworca kolejowego Gdańsk Główny. Termin realizacji to 118 tygodni.
Newag	Akcjonariusze Newagu zdecydowali o wypłacie w formie dywidendy za 2018 rok łącznie 33,75 mln PLN, czyli 0,75 PLN/akcję. Do otrzymania dywidendy będą uprawnieni akcjonariusze, którym będą przysługiwały akcje spółki 2 sierpnia, a termin jej wypłaty ustalono na 2 września 2019 r.
Atal	Akcjonariusze Atal zatwierdzili na walnym zgromadzeniu wypłatę rekordowej dywidendy w wysokości 100% zysku netto z 2018 roku w kwocie ok. 182 mln PLN, czyli 4,7 PLN/akcję. Oznacza to stopę dywidendy na poziomie nawet ok. 12,5%. Dzień dywidendy ustalono na 26 czerwca, a termin wypłaty w dwóch transzach na 3 i 10 lipca br.
Kęty	Grupa Kęty zakończyła proces przeglądu opcji strategicznych i podjęła decyzję o kontynuowaniu dalszej ekspansji grupy w oparciu o posiadane aktywa. Jak podano, rezultaty i wnioski z zakończonego procesu posłużą zarządowi do opracowania strategii grupy na lata 2020-2025, która przedstawiona zostanie do publicznej wiadomości w 1Q'20. O rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych Kety informowały w styczniu.

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