

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Stonowana reakcja na weekendowe wydarzenia

W piątek udało się utrzymać powyżej 2300 pkt, choć sesję kończyliśmy niedosytem, w okolicach dziennych minimów. W weekend (w nocy z piątku na sobotę) doszło do amerykańskich ataków na obiekty związane z produkcją broni chemicznej w Syrii. Mamy więc kolejną eskalację napięcia na linii USA-Rosja, która popiera oskarżony o ubiegłotygodniowe ataki chemiczne reżim Baszara el-Asada. Rynki o poranku w poniedziałek przyjmują to jednak na chłodno. W Azji najgorzej wypadły chińskie indeksy tracące 1-2%. Japoński Nikkei zyskał 0,3%. W Europie kontrakty na DAX zwyżkują o 0,3-0,4%. Notowania ropy lekko tracą, dolar bez zmian w relacji do głównych walut. Trochę traci rubel. U nas ciekawiej może być w drugiej linii walorów za sprawą m.in. Getback, który w porannym RB niejako „przysnął się”, że potrzebuje szybko gotówki. W piątek po sesji szacunkowe wyniki przedstawiła Bogdanka. Wracając do FW20/WIG20 technicznie duże spółki mają dalej miejsce do wzrostu w okolicie 2370 pkt jako etap przynajmniej korekty całych spadków styczeń-marzec. Kalendarium makro jest względnie puste. W Stanach rozkręca się sezon wyników za 1Q'18. U nas jeszcze sporo podmiotów nie opublikowało raportów za ubiegły rok.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **GetBack:** Spółka negocjuje z PKO BP i PFR finansowanie kredytowo-inwestycyjne do 250 mln PLN;
- **JSW:** Produkcja węgla w 1Q'18 wyniosła łącznie 4,11 mln ton vs 3,98 mln ton rok wcześniej;
- **Bogdanka:** Wstępne jednostkowe wyniki 1Q'18 wyraźnie poniżej ubiegłorocznych;
- **KGHM:** NWZA zostało zamknięte w piątek tuż po jego wznowieniu, bez dokonania zmian w radzie nadzorczej;
- **Polimex-Mostostal:** Grupa pracuje nad poprawą rentowności, cel 2 mld PLN przychodów w 2018 roku;
- **PKN Orlen:** Strategiczne plany nie przewidują sprzedaży Anwilu;
- **Livechat:** Spółka nie zakłada spadku ARPU czy rentowności, głównym celem jest wzrost bazy klientów – Parkiet;
- **Intersport:** Szacunkowa EBITDA za 1Q'18 wzrosła o 6% r/r [komentarz BDM];
- **Master Pharm:** Zarząd proponuje wypłatę dywidendy w wys. DPS = 0,26 PLN/akcję (div yield = 6,1%) [wykres BDM];
- **Elektrotim:** Potencjalne odpisy z tyt. wartości zależnego Mavilux w ciężar wyników 2017 [komentarz BDM]

WYKRES DNIA

PLN najmocniejszy do CHF od końcówki 2014 roku.

CHF/PLN - weekly



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 13 kwietnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 310,3	0,2%	-6,1%
WIG30	2 671,3	0,1%	-5,4%
mWIG40	4 655,5	0,1%	-4,0%
sWIG80	14 321,5	0,0%	-1,9%
WIG	60 477,5	0,1%	-5,1%
WIG Banki	7 961,9	-0,5%	-6,1%
WIG Bud	2 731,4	-0,2%	-3,1%
WIG Chemia	13 534,3	0,2%	-11,5%
WIG Dew	2 213,5	0,5%	0,7%
WIG Energia	2 682,9	1,4%	-10,3%
WIG IT	1 995,3	-0,7%	-2,3%
WIG Media	5 002,3	-1,4%	4,4%
WIG Paliwa	6 436,4	0,1%	-9,9%
WIG Spoż	3 831,3	1,1%	5,6%
WIG Surowce	3 761,4	0,6%	-14,4%
WIG Telco	740,9	-0,6%	-0,6%
DAX	12 442,4	0,2%	-3,7%
CAC40	5 315,0	0,1%	0,0%
BUX	38 351,7	0,1%	-2,6%
S&P500	2 656,3	-0,3%	-0,6%
DJIA	24 360,1	-0,5%	-1,5%
Nasdaq Comp	7 106,7	-0,5%	2,9%
Bovespa	84 334,4	-1,3%	10,4%
Nikkei225	21 835,5	0,3%	-4,1%
S&P/ASX 200	5 841,3	0,2%	-3,7%
Złoto	1 346,7	0,6%	3,1%
Miedź	6 821,0	-1,9%	-5,9%
Ropa	67,4	0,5%	11,8%
EUR/PLN	4,17	-0,2%	-0,2%
USD/PLN	3,38	-0,2%	-3,0%
CHF/PLN	3,51	-0,2%	-1,6%
EUR/USD	1,23	0,0%	2,7%
USD/JPY	107,4	0,1%	-4,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 313	47	2,07%
Kurs zamknięcia	2 307	0	0,00%
Kurs min.	2 302	37	1,63%
Kurs max.	2 323	11	0,48%
Wolumen obrotu	14 107	-5 909	-29,52%
Otwarte pozycje	54 318	-515	-0,94%

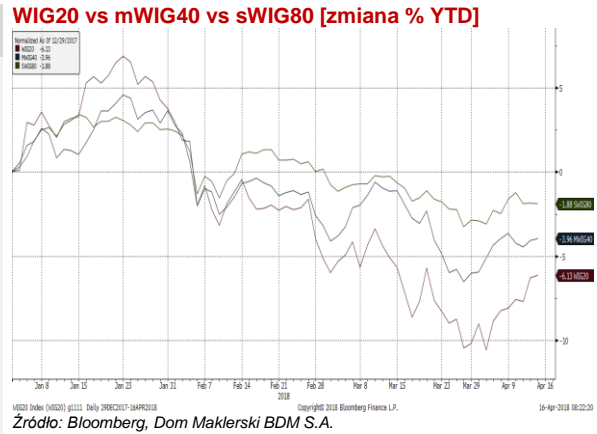
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 310,75	2 304,72	2 321,97	2 310,32	0,2%	447
WIG30	2 679,71	2 666,19	2 685,71	2 671,34	0,1%	516
mWIG40	4 660,61	4 268,62	4 368,23	4 655,49	0,1%	134
sWIG80	14 345,17	4 645,60	4 666,16	14 321,52	-0,1%	33
WIG-PL	61 815,77	61 684,34	61 815,77	61 684,34	0,1%	619
WIG	60 600,47	60 344,86	60 687,23	60 477,53	0,1%	623

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	72,00	9 393	-1,3%	-9,4%
BZ WBK	373,00	37 051	-0,2%	-5,9%
CCC	270,60	11 139	3,3%	-5,1%
CD Projekt	122,10	11 736	-1,3%	25,9%
Cyfrowy P.	25,24	16 142	-0,2%	1,5%
Energia	11,10	4 596	1,4%	-12,8%
Eurocash	24,18	3 365	0,8%	-8,7%
JSW	88,08	10 342	1,1%	-8,5%
KGHM	92,30	18 460	0,3%	-17,0%
Lotos	58,60	10 834	1,1%	1,6%
LPP	8 905,00	16 496	3,2%	-0,1%
mBANK	433,80	18 355	-1,4%	-6,7%
Orange	5,77	7 572	-2,0%	-0,3%
Pekao	123,50	32 415	-0,4%	-4,6%
PGE	10,80	20 193	0,9%	-10,4%
PGNIG	6,05	34 959	0,7%	-3,8%
PKN Orlen	91,00	38 922	-0,3%	-14,2%
PKOBP	41,25	51 563	0,0%	-6,9%
PZU	42,47	36 674	-0,5%	0,7%
Tauron	2,56	4 487	3,2%	-16,1%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD	
Amica	129,00	1 003	0,0%	2,5%	Handlowy	78,70	10 283	0,8%	-3,9%
Amrest	456,50	9 684	1,2%	11,3%	ING BSK	201,00	26 150	-0,7%	-2,2%
Asseco PL	45,56	3 781	-1,8%	3,6%	Inter Cars	267,00	3 783	0,0%	-13,9%
Azoty	56,00	5 555	-0,7%	-19,5%	Kernel	52,00	4 261	1,8%	9,4%
Benefit Sys.	1 100,00	2 942	0,0%	-6,0%	Kęty	333,00	3 171	0,6%	-18,7%
Bogdanka	54,60	1 857	3,6%	-18,5%	Kruk	245,00	4 608	0,2%	-6,3%
Boryszew	8,53	2 047	0,9%	-7,5%	LC Corp	2,65	1 186	-1,5%	-3,6%
Budimex	209,00	5 336	-0,2%	-1,4%	Livechat	39,25	1 011	-0,4%	-1,6%
CI Games	0,90	136	0,0%	-12,6%	Medicalg	140,00	505	-0,7%	-29,8%
Ciech	57,10	3 009	2,3%	-0,7%	Millennium	8,42	10 214	-2,0%	-5,8%
Comarch	135,00	1 098	3,8%	-28,9%	Netia	5,16	1 731	-0,4%	-4,1%
Dino	91,90	9 010	0,0%	16,6%	Orbis	98,20	4 525	2,3%	6,2%
Emperia	99,80	1 232	1,6%	0,2%	Pfleiderer	36,50	2 362	-0,5%	8,1%
Enea	10,56	4 662	2,1%	-8,2%	PKP Cargo	43,50	1 948	-0,5%	-21,1%
Famur	6,28	3 513	1,9%	1,3%	PLAY	32,20	8 169	0,1%	-4,8%
Forte	53,60	1 283	1,1%	7,2%	Polimex	3,59	849	3,5%	-10,9%
GetBack	4,52	452	-14,7%	-75,4%	Sanok	33,00	887	0,0%	-27,8%
GetinNoble	1,37	1 235	-2,1%	-15,4%	Stalprodukt	460,00	2 567	-0,4%	-8,8%
GPW	39,00	1 637	0,4%	-17,0%	Ursus	3,37	199	-3,7%	-15,1%
GTC	9,40	4 421	1,2%	-4,1%	Wawel	1 080,00	1 620	0,5%	4,8%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

GetBack, PKO BP

Getback prowadzi negocjacje z PKO BP oraz Polskim Funduszem Rozwoju w sprawie finansowania o charakterze mieszanym kredytowo-inwestycyjnym w wysokości do 250 mln PLN. "Strony prowadzą negocjacje mające na celu ustalenie pozostałych warunków finansowania. Strony przewidują zakończenie negocjacji oraz podpisanie stosownych umów dotyczących finansowania w jak najszybszym terminie" - napisano w komunikacie.

GetBack/Quercus TFI

Zarząd Quercus TFI został poproszony przez zarząd GetBack o zmianę terminu wykupu obligacji o wartości nominalnej 10 mln PLN, których pierwotny termin zapadalności upływał 13 kwietnia 2018 na dzień 18 kwietnia 2018 i wyraził na to zgodę.

Dodatkowo Quercus TFI podał, że wszystkie dotychczasowe zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji GetBack uregulował terminowo.

JSW

Produkcja węgla w Jastrzębskiej Spółce Węglowej w 1Q'18 wyniosła łącznie 4,11 mln ton wobec 3,98 mln ton rok wcześniej. Produkcja węgla koksowego wyniosła 3,04 mln ton (+8% r/r). Z kolei produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła 1,07 mln ton (-7% r/r).

Sprzedaż węgla JSW sięgnęła 3,96 mln ton w porównaniu do 3,83 mln ton przed rokiem. W komunikacie podano, że sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych stanowiła w I kw. 2018 roku ok. 70% wolumenu ogółem.

Produkcja koksu ogółem wyniosła 0,92 mln ton (+10% r/r). Sprzedaż koksu ogółem wyniosła 0,85 mln ton (+30% r/r).

W komunikacie poinformowano, że podobnie jak w poprzednich kwartałach, Nippon Steel uzgodnił na pierwszy kwartał 2018 roku cenę węgla hard w oparciu o średnią koszyka indeksów z okresu grudzień-luty. Tak wyznaczona cena była wyższa w stosunku do uzgodnionej na poprzedni okres o 23%. Dodano, że dla transakcji prowadzonych w oparciu o bieżące notowania spotowe najczęstszym wyznacznikiem jest z kolei The Steel Index (TSI) obejmujący koszyk węgla hard. Zgodnie z komunikatem JSW, średnia dziennych notowań dla tego indeksu za 1Q'18 wzrosła o ok. 12,5% q/q. Średnia dziennych notowań dla indeksu węgla semi-soft wzrosła o ok. 10% q/q.

KGHM

Nadzwyczajne walne zgromadzenie KGHM zostało zamknięte w piątek tuż po jego wznowieniu, bez dokonania zmian w radzie nadzorczej. O zmiany w radzie nadzorczej KGHM wniosł wcześniej Skarb Państwa. Podczas obrad jego przedstawiciel nie zgłosił jednak żadnych kandydatur.

Polimex-Mostostal

Polimex-Mostostal celuje w przychód w 2018 na poziomie minimum 2 mld PLN. W 2019 r. przychody mogą wynieść około 1,5 mld PLN, wyłączając przychody z "dużych projektów strategicznych" - poinformował zarząd Polimexu. Wiceprezes Maciej Korniluk ocenił, że poziom przychodów rządu 1,5-1,6 mld PLN, wyłączając projekty strategiczne, jest dla grupy "optymalny".

Grupa analizuje obecnie w Polsce dwa strategiczne projekty. "Analizujemy projekt Puławy. Jesteśmy w procesie ofertowym, rozstrzygnięcie powinno być z końcem tego roku. Drugi projekt, który rozpatrujemy, to jest PDH, to są Police, to jest duży projekt z branży chemicznej" - powiedział p.o. prezes Janiszewski. "Puławy to około 0,9-1,0 mld PLN. PDH to kwota rządu 5-6 mld PLN. Rozstrzygnięcie drugiego z tych przetargów to kwestia 2019 roku" - dodał.

Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal ma wartość około 1,9 mld PLN, z tego 1,4 mld PLN przypada na 2018 roku. "Portfel jest stabilny. Priorytetem jest pozyskiwanie nowych zamówień, wprowadziliśmy nowy sposób oferowania projektów - przypisaliśmy odpowiedzialność za oferowanie nie tylko do działów handlowych, ale też menadżerów operacyjnych. Myślimy, że to przyniesie skutek już w roku 2018 i spokojnie patrzymy na perspektywę 2019 i 2020 roku" - powiedział Janiszewski. Grupa chce realizować rocznie około 1 mld PLN przychodów z branży gazowo-naftowej oraz energetycznej. W 2019 roku Polimex chce być obecny w Niemczech i Wielkiej Brytanii. "Rentowność projektów na rynku zagranicznym jest wyższa niż na rynku polskim. (...) Docelowo chcielibyśmy realizować 400-500 mln PLN za granicą. obecnie jest to poziom około 100 mln PLN i sukcesywnie będziemy to zwiększać" – dodał p.o. prezes.

Janiszewski poinformował, że grupa "mocno" pracuje nad poprawą rentowności. "Priorytetem na rok 2018 jest zwiększenie efektywności w zakresie działalności operacyjnej. Uprościliśmy strukturę operacyjną, przekazaliśmy menadżerom konkretną odpowiedzialność na wyniki finansowe, chcemy realizować projekty nie tylko duże, ale też średnie, natomiast wszystkie projekty mają być rentowne - taki jest kierunek grupy" - powiedział Janiszewski.

Ostrołęka była dla Polimexu tylko szansą na dodatkowy dochód - mówił Maciej Korniluk, wiceprezes spółki. Bazowym scenariuszem dla spółki ma być pozyskiwanie średnich projektów w kraju i za granicą.- Puls Biznesu

PKN Orlen

PKN Orlen zapewnił, iż jego strategiczne plany nie przewidują sprzedaży wrocławskiej spółki Anwil. Jak podkreślił płocki koncern, zakłady chemiczne Anwil są niezwykle ważnym, integralnym elementem budowania wartości grupy Orlen, która wiąże z nimi istotne plany rozwojowe. PKN Orlen odniósł się w ten sposób do publikacji w dzienniku Puls Biznesu, który w wywiadzie z prezesem Grupy Azoty Wojciechem Wardackim, pytał czy podmiot ten byłby zainteresowany przejęciem Anwilu.

Bogdanka

Bogdanka wypracowała wstępnie na poziomie jednostkowym w 1Q'18 398 mln PLN przychodów, 122,3 mln PLN EBITDA oraz 20,9 mln PLN zysku netto. Rok wcześniej było to odpowiednio 463 / 180 / 64 mln PLN (na poziomie skonsolidowanym zysk netto wynosił wtedy 67,9 mln PLN).

Produkcja węgla handlowego Bogdanki w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosła 2,095 mln ton, a sprzedaż 1,97 mln ton. Rok wcześniej było to odpowiednio 2,42 mln ton i 2,39 mln ton. Na niższy od zakładanego wolumen produkcji w 1Q'18 wpływ miały przede wszystkim „trudności natury geologicznej i hydrogeologicznej”. Z końcem lutego trudności te zostały usunięte i produkcja w marcu odbywała się zgodnie z planem. Artur Wasil, prezes Bogdanki, cytowany w komunikacie prasowym spółki, poinformował, że na spadek produkcji miały wpływ problemy z utrzymaniem stropu i wypływy wody, w wyniku czego wydajność ściany była niższa niż w normalnych warunkach.

Spółka podtrzymała w piątkowym komunikacie deklarowany na cały 2018 r. plan produkcyjny, na poziomie nie mniejszym niż 9 mln ton.

W komunikacie Bogdanki podano również, że oprócz wskazanych powyżej czynników technicznych, na wynik finansowy w pierwszym kwartale wpływ miało również ujęcie w księgach wyniku ostatecznego rozliczenia ugody zawartej pomiędzy spółką a konsorcjum firm Mostostal Warszawa oraz Acciona Infraestructuras, którego dodatni wpływ na wynik netto wyniósł około 25,4 mln PLN.

Raport kwartalny grupy LW Bogdanka za 1Q'18 ma zostać opublikowany 24 maja.

Asseco PL

Konsorcjum Asseco Data Systems i Asseco Poland złożyło jedyną ofertę w przetargu na obsługę systemów informatycznych wspomagających obsługę ubezpieczeń i świadczeń krótkoterminowych w KRUS. Wartość oferty brutto złożonej przez konsorcjum to 58,1 mln PLN. Zamawiający szacował wcześniej całkowitą wartość zamówienia (bez VAT) na 71,3 mln PLN. Przetarg dotyczy obsługi systemu przez cztery lata.

CD Projekt

CD Projekt w ciągu kolejnych sześciu miesięcy zamierza intensywnie pracować nad komputerową grą karcianą "Gwint", wprowadzając m.in. dwie duże aktualizacje. Zakończenie tych prac ma być jednocześnie końcem betatestów "Gwinta". Pierwsza z aktualizacji gry zaplanowana jest jeszcze na kwiecień, a druga na maj. Po zakończeniu prac studio zamierza wydać pierwszy dodatek do "Gwinta", zatytułowany "Wojna Krwi".

Intersport

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 1Q'18. Szczegółowy raport finansowy zostanie opublikowany 20 kwietnia 2018 roku.

Intersport – wstępne wyniki 1Q'18 [mln PLN]

	1Q'17	1Q'18s	zmiana r/r
Przychody	48,3	48,5	0,3%
Wynik brutto ze sprzedaży	20,5	-	-
EBITDA	2,4	2,6	6,1%
EBIT	0,8	-	-
Wynik brutto	0,7	0,7	4,6%
Wynik netto	0,5	-	-
marża brutto ze sprzedaży	42,3%	-	
marża EBITDA	5,0%	5,3%	
marża EBIT	1,7%	-	
marża netto	1,1%	-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Grupa podała w komunikacie, że osiągnęła 48,5 mln PLN przychodów – jest to płaski rezultat, jednak należy zauważyć, że istotnie mniejsza była powierzchnia handlowa (o ok. 9% r/r; sieć liczy obecnie 30 sklepów). Tym samym wzrost sprzedaży porównywalnej wyniósł 7,8%. EBITDA grupy zwiększyła się do blisko 2,6 mln PLN (+6% r/r, a wynik brutto wyniósł ponad 0,7 mln PLN. Obecnie spółka kończy wdrażanie „nowego modelu biznesowego”, który jest oparty m.in. o zamówienia marek własnych bezpośrednio u producentów, co ma mieć przełożenie na marżę od wiosny.

Elektrotim

Spółka poinformowała, że w wyniku audytu w spółce zależnej Mavilux „diagnozowano stany wymagające wyjaśnienia”, co będzie wiązało się z odpisami z tyt. utraty wartości spółki i wpłynie na jednostkowe oraz skonsolidowane wyniki Elektrotim za 2017 rok. Spółka opublikuje raport 26.04.2018

BDM: o problemach w zależnym Maviluxie (systemy lotniskowe, w grupie ET od kwietnia 2010) spółka informowała już w grudniu '17 przy okazji połączenia Mavilux z Elektrotim SA. Na dzień 30.11.2017 kapitały własne MVX wynosiły 2,4 mln PLN a suma bilansowa 26,3 mln PLN. Spółka przez 11 miesięcy

2017 roku miała 2,2 mln PLN straty EBIT vs 3,3 mln PLN przed rokiem (w prognozach dla grupy Elektrotim na 2017 rok oczekiwaliśmy ok. 3 mln PLN straty EBIT MVX) przy przychodach 37 mln PLN (14,5 mln PLN w '16). Do włączenia MVX w struktury ET SA doszło na NWZA 30.01.2018. W bilansie Elektrotim SA Mavilux był wyceniany wg. ceny nabycia w kwocie 9,1 mln PLN. Ewentualne odpisy nie powinny przekroczyć tej kwoty.

Poniżej prezentujemy nasze prognozy (nie zawierają potencjalnych odpisów) publikowane 13.02.2018. Raport za 2017 rok zostanie przekazany 26.04.2018 (czwartek), a konferencja po wynikach zaplanowana jest na 27.04.2018 (piątek).

Prognozy na 4Q'17 - Elektrotim [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17P*	zmiana r/r	2 016	2017P	zmiana r/r	2018P	zmiana r/r
Przychody	97,0	99,5	2,6%	258,0	283,2	9,8%	308,1	8,8%
Wynik brutto na sprzedaży	12,7	13,3	4,7%	22,8	28,2	23,9%	35,7	26,4%
EBITDA	4,7	7,7	64,9%	5,0	9,1	82,8%	17,4	90,8%
EBIT	3,8	6,9	81,3%	1,6	5,8	271,3%	14,2	144,2%
Zysk brutto	4,1	7,0	69,1%	2,0	4,9	148,2%	14,9	203,7%
Zysk netto	2,7	5,7	110,0%	-0,6	3,7	-	12,1	224,7%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,1%	13,4%		8,8%	10,0%		11,6%	
Marża EBITDA	4,8%	7,7%		1,9%	3,2%		5,6%	
Marża EBIT	3,9%	6,9%		0,6%	2,0%		4,6%	
Marża zysku netto	2,8%	5,7%		-0,2%	1,3%		3,9%	

Źródło: BDM, spółka. * - prognozy BDM z 13.02.2018

Unimot

Zarząd rekomenduje 1,7 PLN dywidendy/akcję za 2017 rok.

Zarząd, po analizie sytuacji finansowej spółki, postanowił zmienić stosowaną politykę dywidendową i w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, będzie rekomendował wypłatę dywidendy w wysokości minimum 30% z wypracowanego jednostkowego zysku netto. Rekomendacja będzie każdorazowo zależała między innymi od aktualnej i przewidywanej sytuacji operacyjno-finansowej spółki. Polityka dywidendowa stosowana w poprzednich latach, zakładała wypłatę dywidendy w wysokości 30% z wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto.

Energetyka

Wiceminister energii Tadeusz Skobel nadzoruje energetykę jądrową, a wiceminister Grzegorz Tobiszowski - odnawialną po zdymisjonowanym wiceministrze Andrzeju Piotrowskim - wynika z rozporządzenia ministra energii.

Pekao

Rada nadzorcza CDM Pekao powołała nowy zarząd, stanowisko prezesa objął Piotr Teleon. Do zarządu powołano również Katarzynę Burek. Jak podano, zmiany w organach spółki związane są z ambicjami Pekao dotyczącymi budowania pozycji na rynku detalicznych usług maklerskich.

Stal/aluminium

Nowe cła USA na stal i aluminium bez bezpośredniego wpływu na krajowych producentów, pośrednio mogą obawiać się spadku cen na rynku - ocenia Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii.

"W sytuacji, w której Prezydent USA zdecydowałby się objąć Unię Europejską środkami, nie miałyby one dużego wpływu bezpośredniego na polski przemysł stalowy i aluminiowy. Wiąże się to z faktem, iż polska produkcja skierowana jest głównie na rynek krajowy oraz unijny" - napisało MPiT w odpowiedzi na interpelację poselską. "Polska może jednak ucierpieć pośrednio w związku z ryzykiem m.in. spadku cen w skali globalnej. W sytuacji ograniczenia dostępu do rynku amerykańskiego dla takich państw jak Rosja, Ukraina i Turcja, kraje te będą musiały przekierować swoją produkcję na inne rynki. Będzie się to prawdopodobnie wiązało z napływem większych ilości produktów stalowych i aluminiowych do Unii Europejskiej w tym do Polski" - dodano. MPiT pisze, że jeszcze bardziej niekorzystną sytuacją byłoby zrezygnowanie przez Stany Zjednoczone z zawieszenia stosowania nowych środków wobec UE. "Oznaczałoby to, że wysokiej jakości produkty wytwarzane w Niemczech pozostaną na rynku niemieckim i zarazem wyprą produkty importowane z Polski. Na chwilę obecną jednak nie ma tego rodzaju zagrożenia" - napisano.

Mennica Polska

Zarząd chce, aby z zysku za 2017 rok na dywidendę trafiło 51,1 mln PLN, co oznacza kwotę 1 PLN na jedną akcję. Rekomendacja została pozytywnie zaopiniowana przez radę nadzorczą.

Sare/Hubstyle

Sare ma do 30 kwietnia wyłączność negocjacyjną na nabycie Sales Intelligence od HubStyle. Wstępna kwota ewentualnej transakcji to 1,9 mln PLN z możliwością powiększenia o earn-out.

Trans Polonia

Otoczenie zewnętrzne, w tym wzrost konsumpcji paliw i popytu na asfalty w Polsce oraz rosnący rynek chemii w Europie, sprzyja rozwojowi spółki - ocenił Dariusz Cegielski, prezes Trans Polonii na konferencji wynikowej.

Przedstawiciele spółki poinformowali, że kwestia wypłaty dywidendy pozostaje na razie nierozstrzygnięta. Zaznaczyli również, że w umowie kredytowej istnieje zapis, zgodnie z którym ma wypłatę dywidendy zgodę musi wyrazić bank finansujący. Hipotetycznym scenariuszem, który może być rozważany w przyszłości przez zarząd Trans Polonii, jest przeprowadzenie skupu akcji własnych.

Prezes poinformował, że spółka silnie koncentruje się na możliwościach akwizycji. "Cały czas ten program szukania możliwości trwa. (...) Od lata ubiegłego roku prowadziliśmy projekt związany z zakupem belgijskiej spółki, która jest liderem jeśli chodzi o usługi intermodalne w obrębie chemii (...)" - powiedział. Dodał, że rozmowy zakończyły się niepowodzeniem ze względu na negatywne nastawienie do tej transakcji lokalnego biznesu.

Wartość inwestycji Trans Polonii w nowy tabor wyniosła 40 mln PLN w 2017 r. Pierwotne założenia na rok 2018 jeżeli chodzi o inwestycje we flotę własną (337 sztuk cystern własnych) zostały zrealizowane już w roku 2017 (336 sztuk).

Deweloperzy

Ministerstwo Finansów planuje zmiany w przepisach dotyczących podatku dochodowego od nieruchomości komercyjnych, by uszczelnić system. Premier Mateusz Morawiecki poinformował, że KE zgodziła się z argumentami Polski i będzie nowe opodatkowanie galerii handlowych i dużych biurów.

Zgodnie z informacją resortu finansów, opodatkowane minimalnym podatkiem dochodowym mają być tylko te budynki (ich części), które są oddane do odpłatnego używania na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu itp. Budynki niewynajęte (lub ich części) nie będą podlegać opodatkowaniu.

Resort proponuje, by zmienić sposób stosowania progu 10 mln PLN wartości budynku, do którego podatek minimalny nie ma zastosowania poprzez odejście od stosowania tego progu w odniesieniu do każdego budynku. Według planów MF próg ten będzie przysługiwał podatnikowi niezależnie od liczby posiadanych budynków (jedna kwota wolna dla podatnika a nie na każdy budynek).

Planowane jest objęcie minimalnym podatkiem dochodowym wszystkich budynków z jednoczesnym wprowadzeniem wyłączenia dla budynków mieszkalnych oddanych do używania w ramach programów rządowych i samorządowych dotyczących budownictwa społecznego (w zakresie dopuszczalnym przepisami o pomocy publicznej).

Inna zmiana zakłada, że podatnik będzie mógł wystąpić do organu podatkowego z wnioskiem o zwrot nadpłaconego podatku minimalnego (ponad kwotę podatku CIT lub PIT).

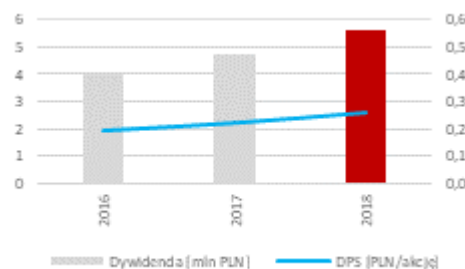
Materiały budowlane

Ceny materiałów budowlanych w 1Q'18 wzrosły w 19 grupach towarowych, rekordowo zdrożała płyta OSB - o 34,5% r/r - podała Grupa PSB. Jak dodał dla PAP dyrektor zarządu Grupy PSB Bogdan Panhirszy, będą także rosły ceny transportu, z uwagi na rosnące ceny paliw.

Master Pharm

Zarząd spółki zaproponował wypłatę dywidendy w wys. 5,59 mln PLN (63% ubiegłorocznego skonsolidowanego zysku netto), co implikuje DPS na poziomie 0,26 PLN/akcję (+18% r/r) oraz stopę dywidendy rzędu 6,1% (przy cenie 4,3 PLN/walor).

Master Pharm – dywidenda [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Novaturas

Przychody w marcu'18 wyniosły 10,1 mln EUR (+46% r/r). W 1Q'18 wyniosły 25,8 mln EUR (49% r/r).

Próchnik

Rafał Bauer, były prezes Próchnika, rozważa odkupienie od spółki marki Rage Age. Złożony przez Próchnik wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego został przekazany przez warszawski sąd do Łodzi.- Rzeczpospolita

Livechat

Prezes Livechat, Mariusz Ciepły mówi, że cel wzrostu tempa pozyskiwanych klientów do 1000 miesięcznie netto jest ambitny, ale realny. Spółka nie zakłada spadku ARPU czy rentowności, ale głównym celem jest wzrost bazy klientów. Zdaniem prezesa Livechat nie jest już spółką jednego produktu. – Parkiet

Impel

Impel zmaga się ze zmianami na rynku pracy. By zabezpieczyć się na przyszłość, m.in. na wypadek uderzenia w płynność przedsiębiorstwa, zarząd zdecydował się nie wypłacać dywidendy. Impel akwizycji nie wyklucza, ale decyzje będzie podejmował bardzo ostrożnie. – Parkiet

PZU	PZU sprzedaje na Allegro ubezpieczenia AGD i RTV. To początek współpracy dwóch graczy. – Puls Biznesu
Alior Bank	Urszula Krzyżanowska-Piękoś oraz Celina Waleśkiewicz, złożyły rezygnacje z funkcji członków zarządu banku. Rada nadzorcza powołała w skład zarządu Agatę Strzelecką, Mateusza Poznańskiego oraz Macieja Surdyka, powierzając im stanowiska wiceprezesów.
Nextbike	Oferta złożona przez spółkę została wybrana jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym, którego przedmiotem jest uruchomienie i zarządzanie Zielonogórskim Rowerem Miejskim prowadzonym przez Miasto Zielona Góra. Zamówienie obejmuje dostarczenie i obsługę 360 rowerów w okresie od 120 dni od zawarcia umowy do 30 listopada 2021 roku. Cena zaoferowana przez spółkę za realizację zamówienia wynosi 5,5 mln PLN brutto. Oferta była jedyną złożoną w postępowaniu.

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