

Redaktor wydania: Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**Zaczynamy nowy kwartał**

Marzec okazał się kolejnym słabym miesiącem dla światowych rynków akcji. Początek obecnej fali wyprzedaży miał miejsce w pierwszych dniach lutego w USA, co wpłynęło na obraz dalszej części minionego już kwartału. Tym samym mamy do czynienia ze znaczącym wzrostem zmienności na światowych rynkach akcji. Statystyka YTD (na koniec marca '18) wskazuje, że niewiele indeksów znajduje się powyżej poziomów z początku bieżącego roku. Indeksy w Warszawie zeszyły dynamicznie na nowe tegoroczne minima w ostatnich dniach i licząc od początku roku WIG stracił 8,4% (na tle innych rynków jest to jeden ze słabszych odczytów).

Na początku lutego wskazaliśmy, że dostrzegamy wygaszenie impulsów wzrostowych dla warszawskiego parkietu akcji. Przyznajemy, że dynamika zmian jaka miała miejsce w lutym i marcu przerosła nasze wcześniejsze obawy. Oceniamy, że rynek znalazł się obecnie na atrakcyjnych pułapach do budowania zyskiwanych pozycji na przyszłość i jesteśmy dalecy od kreślenia pesymistycznych scenariuszy dalszego rozwoju sytuacji na GPW.

Maciej Bobrowski

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **KGHM:** prawdopodobnie we wtorek, 3 kwietnia, poznamy nowego prezesa KGHM – prasa;
- **GetBack:** zarząd nie chce emitować nowych akcji po cenie niższej niż 10 PLN za akcję;
- **PKP Cargo:** udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-luty spadł do 42,58% całości masy wobec 44,51% rok wcześniej [wykres];
- **Police:** African Investment Group - spółka zależna ZCh Police - złożyło wniosek o upadłość [komentarz BDM];
- **Wittchen:** detalista chce zwiększyć sieć sprzedaży do co najmniej 100 punktów na koniec '18 wobec 88 w '17;
- **ES-System:** spółka spodziewa się, że poziom sprzedaży eksportowej w '18 będzie co najmniej taki, jak w '17;
- **Asbis:** spółka prognozuje, że w '18 przychody wyniosą pomiędzy 1,8 mld USD a 1,9 mld USD, a zysk netto na poziomie 9-10 mln USD;
- **Wasko:** obecny backlog Wasko jest wyższy niż rok wcześniej, umowa na budowę systemu ERTMS/GSM-R znacznie wyrażnie wpłynąć na wyniki od 2019 roku – prezes;
- **Ciech:** umowa na dostawy węgla z PGG [komentarz BDM];
- **Work Service:** grupa podała, że zawarła przedwstępna warunkową umowę sprzedaży udziałów w Exact Systems za 178,6 mln PLN;
- **Global Cosmed:** grupa prognozuje, że w '18 wypracuje 320 mln PLN przychodów oraz 10 mln PLN EBITDA;
- **Pekao:** zarząd rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 2,07 mld PLN, co oznacza DPS w wys. 7,9 PLN/akcję.

**WYKRES DNIA**

Wczorajsza sesja w USA stała zdecydowanie pod znakiem wyprzedaży. Nasdaq stracił 2,7%, i kieruje się w stronę dołków z połowy lutego.

**Nasdaq Comp- daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: czwartek, 29 marca 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 210,4	0,3%	-10,2%
WIG30	2 556,7	0,3%	-9,5%
mWIG40	4 554,9	0,5%	-6,0%
sWIG80	14 179,6	0,4%	-2,9%
WIG	58 377,4	0,3%	-8,4%
WIG Banki	7 841,4	0,9%	-7,6%
WIG Bud	2 688,2	-0,3%	-4,6%
WIG Chemia	13 639,5	2,7%	-10,8%
WIG Dew	2 202,4	1,1%	0,2%
WIG Energia	2 457,6	-0,5%	-17,8%
WIG IT	1 971,6	-2,5%	-3,4%
WIG Media	5 031,1	0,8%	5,0%
WIG Paliwa	5 946,6	-0,2%	-16,7%
WIG Spoż	3 792,6	0,2%	4,5%
WIG Surowce	3 509,0	2,8%	-20,2%
WIG Telco	744,3	1,2%	-0,1%
DAX	12 096,7	1,3%	-6,4%
CAC40	5 167,3	0,7%	-7,7%
BUX	37 258,9	1,3%	-5,4%
S&P500	2 581,9	-2,2%	-3,4%
DJIA	23 644,2	-1,9%	-4,3%
Nasdaq Comp	6 870,1	-2,7%	-0,5%
Bovespa	84 666,4	-0,8%	10,8%
Nikkei225	21 274,7	-0,5%	-6,5%
S&P/ASX 200	5 747,9	-0,2%	-5,2%
Złoto	1 339,4	0,9%	2,5%
Miedź	6 665,0	0,2%	-8,0%
Ropa	63,0	-3,0%	4,5%
EUR/PLN	4,21	-0,1%	0,8%
USD/PLN	3,42	0,2%	-1,7%
CHF/PLN	3,58	0,0%	0,3%
EUR/USD	1,23	-0,2%	2,4%
USD/JPY	106,0	-0,2%	-5,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 213	-17	-0,76%
Kurs zamknięcia	2 220	11	0,50%
Kurs min.	2 210	16	0,73%
Kurs max.	2 228	-7	-0,31%
Wolumen obrotu	11 779	-23 892	-66,98%
Otwarte pozycje	51 148	533	1,05%

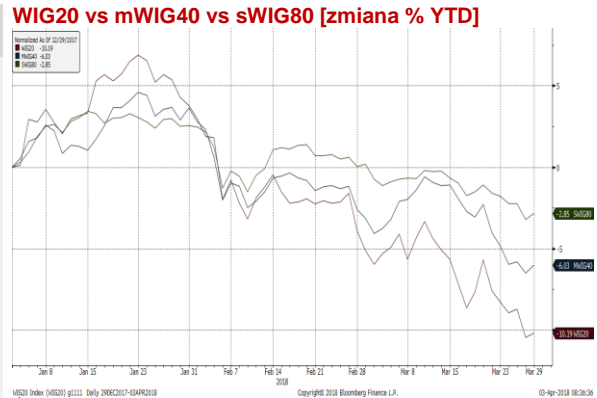
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 215,94	2 210,26	2 227,06	2 210,38	0,3%	553
WIG30	2 568,16	2 556,70	2 576,85	2 556,70	0,3%	610
MWIG40	4 539,87	4 488,06	4 579,62	4 554,89	0,5%	125
SWIG80	14 121,84	4 538,59	4 582,96	14 179,62	0,4%	37
WIG-PL	59 669,83	59 533,04	59 730,38	59 533,04	0,4%	726
WIG	58 520,39	58 353,00	58 678,74	58 377,42	0,4%	733

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allior	73,55	9 595	1,0%	-7,5%
BZ WBK	362,20	35 979	0,4%	-8,6%
CCC	233,20	9 599	-3,9%	-18,2%
CD Projekt	109,40	10 516	0,2%	12,8%
Cyfrowy P.	24,94	15 950	1,1%	0,3%
Energia	9,63	3 987	-3,0%	-24,4%
Eurocash	23,50	3 270	0,3%	-11,2%
JSW	81,08	9 520	2,0%	-15,8%
KGHM	86,82	17 364	3,1%	-21,9%
Lotos	52,80	9 761	1,2%	-8,5%
LPP	8 700,00	16 116	-3,3%	-2,4%
mBANK	418,80	17 720	-1,1%	-9,9%
Orange	5,80	7 612	0,9%	0,2%
Pekao	123,30	32 363	1,8%	-4,8%
PGE	9,91	18 529	0,3%	-17,8%
PGNIG	5,65	32 647	-2,2%	-10,2%
PKN Orlen	84,12	35 979	0,6%	-20,6%
PKOBP	40,44	50 550	1,5%	-8,7%
PZU	41,75	36 052	-0,4%	-1,0%
Tauron	2,43	4 259	-0,8%	-20,3%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	127,60	992	2,2%	1,4%	Handlowy	75,60	9 878	-1,8%	-7,7%
Amrest	438,00	9 292	0,1%	6,8%	ING BSK	196,80	25 604	-0,4%	-4,3%
Asseco PL	45,00	3 735	-4,6%	2,3%	Inter Cars	262,00	3 712	0,4%	-15,5%
Azoty	56,00	5 555	1,1%	-19,5%	Kernel	50,00	4 097	0,0%	5,2%
Benefit Sys.	1 000,00	2 675	0,0%	-14,5%	Kęty	343,00	3 266	1,8%	-16,2%
Bogdanka	46,70	1 588	3,3%	-30,3%	Kruk	218,00	4 100	2,3%	-16,6%
Boryszew	9,18	2 203	-0,4%	-0,4%	LC Corp	2,74	1 226	-0,4%	-0,4%
Budimex	201,00	5 132	-0,2%	-5,2%	Livechat	37,00	953	-2,0%	-7,3%
CI Games	0,96	145	-1,0%	-6,8%	Medicalg	120,80	436	-1,6%	-39,4%
Ciech	59,00	3 109	7,2%	2,6%	Millennium	8,21	9 960	0,4%	-8,2%
Comarch	135,50	1 102	-1,8%	-28,7%	Netia	5,31	1 781	0,2%	-1,3%
Dino	86,85	8 515	2,3%	10,2%	Orbis	97,00	4 469	2,3%	4,9%
Emperia	100,00	1 234	0,0%	0,4%	Pfleiderer	37,00	2 394	0,0%	9,6%
Enea	9,22	4 070	0,2%	-19,8%	PKP Cargo	41,60	1 863	2,7%	-24,5%
Famur	6,08	3 401	-0,3%	-1,9%	PLAY	33,12	8 403	1,9%	-2,0%
Forte	53,50	1 280	-0,9%	7,0%	Polimex	3,90	923	-1,3%	-3,2%
GetBack	7,30	730	-1,5%	-60,3%	Sanok	36,60	984	2,8%	-19,9%
GetinNoble	1,35	1 217	3,1%	-16,7%	Stalprodukt	469,00	2 617	1,1%	-7,0%
GPW	41,30	1 733	-0,2%	-12,1%	Ursus	3,03	179	1,0%	-23,7%
GTC	9,14	4 299	1,8%	-6,7%	Wawel	1 115,00	1 672	-0,4%	8,2%



**FW20**



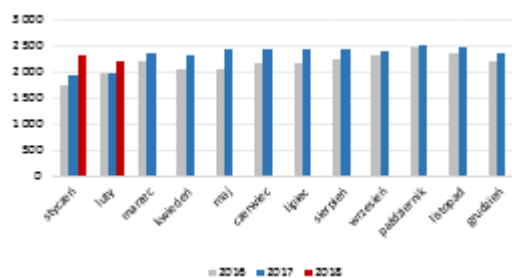
**WIG20**



**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>KGHM</b>	Prawdopodobnie we wtorek, 3 kwietnia, poznamy nowego prezesa KGHM - tego dnia rada nadzorcza przeprowadzi rozmowy kwalifikacyjne z kandydatami. Kolejnego dnia mają się odbyć rozmowy z chętnymi na stanowisko wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych. (Parkiet)
<b>GetBack</b>	Zarząd spółki zdecydował, że nie ustali ceny emisyjnej akcji w ofercie do 19 999 999 akcji serii F poniżej 10 PLN/akcję.
<b>PKP Cargo</b>	<p>Prezes Warszewicz powiedział, że PKP Cargo będzie realizowało plan inwestycyjny na ten rok, koncentrując się na rentowności poszczególnych projektów i dostosowując wydatki do sytuacji rynkowej. Warszewicz podkreślił, że kwoty inwestycji są związane ze znacznym wzrostem organicznym w przewozach produktów masowych, ale nie tylko.</p> <p>Prezes Warszewicz poinformował, że PKP Cargo chce mieć 60-65% udział w rynku krajowym pod względem pracy przewozowej w '22. W nadchodzących latach grupa chce rozwijać się organicznie oraz poprzez przejęcia i akwizycje.</p> <p>PKP Cargo ocenia, że akwizycje będą, obok rozwoju organicznego, ważnym elementem rozwoju spółki, poinformował prezes Czesław Warszewicz.</p> <p>"Jeżeli chodzi o przejęcia, mamy kilka, które analizujemy. Interesuje nas zwiększenie udziału w rynku europejskim oraz zwiększenie efektywności wewnętrznej, zwiększenie produktywności. Być może też niektóre te inwestycje będą związane z projektami, które pozwolą generować większe rentowności w najbliższej przyszłości" - dodał.</p> <p>Poinformował też, że w tej chwili spółka pracuje na dużym projekcie logistycznym w formule joint-venture, związanym z przewozami na tzw. Nowym Jedwabnym Szlaku. Szczegóły PKP Cargo zamierza zakomunikować do końca br.</p> <p>Spółka podała w komunikacie, że w lutym przewiozła 8,4 mln ton towarów (+11% r/r), a praca przewozowa wyniosła 2,2 mld tkm (+10,6% r/r).</p> <p>UTK podało, że udział PKP Cargo w przewozach ładunków w okresie styczeń-luty wyniósł 42,58% całości masy wobec 44,51% w okresie styczeń-luty 2017 roku. UTK podał, że po 2 miesiącach przewieziono 40,24 mln t masy (+18,8% r/r). Udział PKP Cargo, wg pracy przewozowej, wyniósł 48,58% wobec 52,17%. Po 2 miesiącach praca przewozowa wyniosła 9,3 mln tono-km (+23,2% r/r).</p>

**Praca przewozowa PKP Cargo na rynku polskim [mln tkm]**



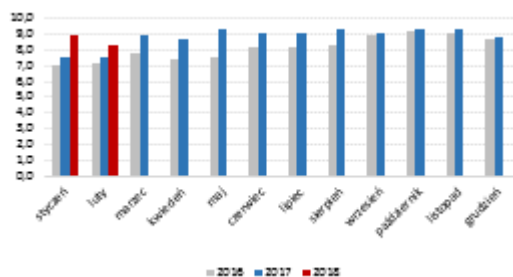
Źródło: BDM S.A., spółka, UTK

**Praca przewozowa - udziały rynkowe PKP Cargo na rynku polskim**



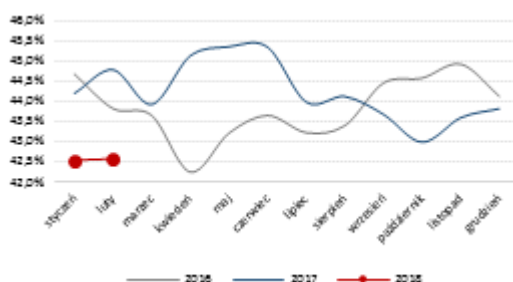
Źródło: DM BDM S.A., spółka, UTK

Przewieziona masa PKP Cargo na rynku polskim [mln tkm]



Źródło: BDM S.A., spółka, UTK

Przewieziona masa - udziały rynkowe PKP Cargo na rynku polskim



Źródło: DM BDM S.A., spółka, UTK

#### Police

African Investment Group - spółka zależna ZCh Police - złożyło wniosek o upadłość w sądzie gospodarczym w Dakarze.

*BDM: Police (55% udziałów) dokonały już wszystkich odpisów należności i pożyczek z AFRIG. Potwierdzają to również słowa CFO p. Pawła Łapińskiego z ostatniego wywiadu w Parkiecie (27.03.2018), kiedy nie przewidywał już kolejnych odpisów zw. z senegalskim projektem.*

#### Wittchen

Spółka wypracowała w '17 ok. 215 mln PLN przychodów, 34,8 mln PLN EBIT oraz 21,9 mln PLN zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

Detalista chce zwiększyć sieć sprzedaży do co najmniej 100 punktów na koniec '18 (wobec 88 sklepów i wysp na koniec '17).

#### GPW

NWZ GPW zwołane na 23 kwietnia zdecyduje o sprzedaży akcji Aquis Exchange oraz zmianach w składzie zarządu i rady nadzorczej spółki.

#### Lokum

Developer kupi nieruchomość we Wrocławiu za 27 mln PLN netto. Na poczet ceny nabywca zapłacił kwotę 1,82 mln PLN stanowiącą rękomię. Nieruchomość składa się z trzech działek o łącznej powierzchni 3,33 ha.

#### LC Corp

Developer zawarł w formie aktu notarialnego umowę nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej w Gdańsku przy ul. Letnickiej o łącznej powierzchni 1,3 ha za cenę 24,4 mln PLN brutto.

#### Orbis

Orbis zawarł umowę franczyzy na hotel ibis Styles w Sarajewie. Hotel oferuje 69 pokoi, zostanie rozbudowany o 117 nowych pokoi.

#### Stalprofil

Spółka wypracowała w '17 ok. 1,1 mld PLN przychodów, ok. 39,9 mln PLN EBIT oraz 20,8 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.

#### Projprzem

Spółka wypracowała w '17 ok. 199,2 mln PLN przychodów, ok. 15 mln PLN EBIT oraz 10,8 mln PLN skonsolidowanego zysku netto.

#### ES-System

ES-System spodziewa się, że poziom sprzedaży eksportowej w '18 będzie co najmniej taki, jak w '17. Udział eksportu w sprzedaży ogółem powinien się utrzymać na poziomie podobnym do ubiegłorocznego.

"Poziom zamówień krajowych w I kw. br. jest o 18% wyższy w stosunku do roku ubiegłego" - powiedział prezes Gawrylak.

Spółka liczy na wzrost sprzedaży w kraju mimo spadku koniunktury w '17 w tych segmentach rynku budowlanego, w których jest obecna. Zakładany jest rozwój w dotychczasowych segmentach działalności i planowane jest wprowadzanie nowych produktów. W ofercie jest m.in. nowe oświetlenie awaryjne i kolejne rozwiązania z zakresu sterowania.

Prezes Gawrylak powiedział, że ES-System zrealizuje w '18 nakłady inwestycyjne w wysokości zbliżonej do ubiegłorocznych 9 mln PLN. Podstawową potrzebą inwestycyjną pozostaje rozwój technologii w zakładach spółki.

Prezes spodziewa się utrzymania wysokiej dynamiki wzrostu segmentu sterowania w najbliższych latach, natomiast udział oświetlenia LED w przychodach nie będzie już tak dynamicznie rósł.

#### Asbis

Spółka prognozuje, że w'18 zanotuje przychody ze sprzedaży na poziomie pomiędzy 1,8 mld USD a 1,9 mld USD, a zysk netto na poziomie 9-10 mln USD. W komunikacie podano, że wartości wynikają ze strategii grupy obejmującej większą koncentrację na sprzedaży w regionach krajów byłego ZSRR oraz Europy Środkowo-Wschodniej, zwiększenie dystrybucji produktów innych producentów oraz kontynuację stabilnego biznesu marek własnych prowadzonego w modelu back-to-back.

Rada dyrektorów Asbisu podjęła decyzję o rekomendowaniu zbliżającemu się walnemu wypłaty dywidendy za 2017 rok w wysokości 0,06 USD/akcję, co daje całkowitą kwotę w wysokości 3,33 mln USD.

#### Wasko

Prezes Zagórowski powiedział, że spółka oczekuje, że umowa na budowę systemu ERTMS/GSM-R zacznie wyraźnie wpływać na wyniki od 2019 roku. Dodał też, że decyzja o dywidendzie za 2017 rok uzależniona będzie m. in. od "dużych" projektów, do których spółka się przygotowuje.

Dodał, że obecny backlog Wasko jest wyższy niż rok wcześniej, mimo że rynek zamówień publicznych dalej jest słaby.

#### Wasko, Pozbud, Herkules

Konsorcjum Nokii, Herkulesa oraz Wasko i Pozbudu zawarło umowę na zaprojektowanie i budowę sieci GSM-R dla PKP Polskich Linii Kolejowych. Termin realizacji prac o wartości 2,79 mld PLN brutto wynosi 62 miesiące od daty rozpoczęcia, tj. następnego dnia po podpisaniu kontraktu przez ostatnią ze stron.

#### Inwestycje

Prezes Borys powiedział, że PFR zgromadził obecnie kwotę ok. 17 mld PLN, którą chce zainwestować przy długim horyzoncie inwestycyjnym. Prezes poinformował też, że w '17 PFR zarobił ponad 200 mln PLN, przy kilkunastoprocentowym poziomie zwrotu na kapitale.

Podkreślił, że PFR może zainwestować po kilka miliardów złotych w elektrownię jądrową i Centralny Port Komunikacyjny.

#### Work Service

Grupa podała, że zawarła przedwstępną warunkową umowę sprzedaży udziałów w Exact Systems za łącznie 178,6 mln PLN. Dodatkowo, po zamknięciu transakcji, podmiot spłaci na rzecz Work Service niespłacone kwoty wynikające z zobowiązań międzygrupowych. W komunikacie podano, że zamknięcie transakcji powinno mieć miejsce do 29.06.18. Grupa planuje przeznaczyć środki pozyskane ze sprzedaży akcji Exact Systems S.A. na dalsze dostosowywanie struktury finansowania Grupy poprzez jej stopniowe oddłużanie oraz redukcję zobowiązań akwizycyjnych wobec udziałowców mniejszościowych spółek zależnych.

#### Unibep

Spółka wypracowała w '17 ponad 1,6 mld PLN przychodów, 23,6 mln PLN EBIT oraz 26,6 mln PLN zysku netto.

#### TIM

Zarząd spółki podjął uchwałę ws. przeznaczenia zysku netto '17 w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

#### Ciech

Ciech Soda Polska zawarła umowę z PGG na dostawy węgla energetycznego na '18 i lata kolejne. Umowa przewiduje określenie ceny produktu na '18, natomiast w kolejnych latach cena będzie ustalana według formuły cenowej. Cena produktu uzależniona jest od jego kaloryczności. Szacunkowa wartość umowy w okresie 5 lat może wynieść około 340 mln PLN.

*BDM: umowa była już anonsowana RB z 30.11.2017. Dotyczy dostaw 250-300 tys. ton węgla. Implikowana i szacunkowa cena z w.w. kontraktu to 272-227 PLN/t, co jest poziomem niższym od naszych oczekiwań (310 PLN/t na '18, +20% r/r).*

*Szacujemy, że roczne zużycie węgla energetycznego przez grupę Ciech to blisko 1 mln ton rocznie. Połowę zapotrzebowania zapewni długoterminowy kontrakt (też z PGG) do 2019 roku.*

<b>Global Cosmed</b>	<p>Spółka szacuje, że w '17 osiągnęła 305,4 mln PLN przychodów oraz poniosła 8,7 mln PLN straty EBITDA. Wyniki '17 są obciążone odpisami wartości aktywów (wartość firmy) w wys. 57,2 mln PLN.</p> <p>Grupa prognozuje, że w '18 wypracuje 320 mln PLN przychodów oraz 10 mln PLN EBITDA. Prognoza opiera się na planach sprzedażowych spółek dystrybucyjnych oraz na poprawie efektywności operacyjnej zakładów produkcyjnych. Poprawa efektywności operacyjnej zakładów produkcyjnych wymaga dalszych nakładów inwestycyjnych rzędu 500 tysięcy PLN/m-c. Prognoza przychodów na 2018 uwzględnia uzyskanie kolejnych kontraktów w segmencie marki prywatnej sieci handlowych. Dwudziestoprocentowe zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych linii kosmetycznych implikuje poprawę całkowitej marżowości o 8% r./r. dzięki korzystniejszemu rozkładowi kosztów stałych. Szacowana sprzedaż w Niemczech to 4 mln EUR euro, a w Chinach 0,7 mln EUR. Potencjał pozostałych rynków zagranicznych jest oceniany na 1 mln EUR. Prognoza nie uwzględnia przejęć i akwizycji, jednak nie są one wykluczone.</p>
<b>Decora</b>	<p>Zarząd spółki zarekomendował przeznaczenie na dywidendę 10,2 mln PLN, czyli 0,9 PLN/akcję.</p>
<b>Elektrobudowa</b>	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 26 kwietnia o wypłacie dywidendy w wysokości 8 PLN/akcję.</p>
<b>Gospodarka</b>	<p>Podczas marcowego posiedzenia większości członków RPP oceniła, że rynek pracy nie generuje jak dotąd istotnej presji inflacyjnej, a dynamika płac ustabilizuje się.</p> <p>Na marcowym posiedzeniu RPP opcja stabilizacji stóp w nadchodzących kwartałach utrzymała większość, ale pojawiły się głosy, że przy presji inflacyjnej wyższej od obecnych oczekiwania zasadne może być rozważenie podwyżki stóp.</p>
<b>Synektik</b>	<p>Podmiot sfinalizował zakup 100% udziałów Monrol Poland od Eczacbaş Monrol i Monrol Europe. Całkowite zaangażowanie z tytułu transakcji wyniesie ok. 15 mln PLN. Głównymi aktywami Monrol Poland są zakład produkcyjny radioznaczników położony na własnej działce pod Mszczonowem oraz posiadane zezwolenia i produkty.</p>
<b>Budimex</b>	<p>GDDKiA wybrała ofertę spółki jako najkorzystniejszą zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 od węzła Podgórze do węzła Kamień. Wartość oferty wynosi 333,5 mln PLN. Odcinek ten będzie częścią szlaku Via Carpatia.</p>
<b>Kęty</b>	<p>Akcjonariusze spółki zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 24 kwietnia o przeznaczeniu 190,4 mln PLN z zysku za '17 na dywidendę. Jako dzień dywidendy zaproponowano 26 czerwca 2018 roku, natomiast termin wypłaty dywidendy - na 10 lipca 2018 roku (34% kwoty dywidendy) i 26 września 2018 roku (66% kwoty dywidendy).</p>
<b>Kruk</b>	<p>Fundusz Prokura NS FIZ, podmiot zależny Kruka, wygrał przetargi na zakup portfela wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej ok. 147 mln PLN oraz portfela zabezpieczonych wierzytelności korporacyjnych o wartości ok. 187 mln PLN.</p>
<b>Echo</b>	<p>Akcjonariusze spółki zadecydują 25 kwietnia o wypłacie 0,5 PLN/akcję dywidendy z ubiegłorocznego zysku.</p>
<b>MS Warszawa</b>	<p>Sąd Okręgowy w Szczecinie wydał wyrok w sprawie z powództwa Mostostal Warszawa przeciwko Zakładowi Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie. Sąd zasądził na rzecz Mostostalu Warszawa 33,8 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie. Sprawa dotyczy bezpodstawnie zrealizowanej przez ZUO gwarancji należytego wykonania kontraktu z 2016 roku.</p> <p>Akcjonariusze Mostostalu Warszawa zdecydują na WZA zwołanym na 24 kwietnia o niewypłacie dywidendy.</p>
<b>PKN Orlen</b>	<p>Ryszard Lorek zrezygnował z objęcia funkcji członka zarządu ds. handlowych PKN Orlen od 10 kwietnia br.</p>
<b>Pekao</b>	<p>Zarząd Banku Pekao rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 2,07 mld PLN, co oznacza DPS w wys. 7,9 PLN/akcję. Zaproponowany przez zarząd Pekao dzień dywidendy to 6 lipca, a dzień jej wypłaty to 20 lipca.</p>
<b>Comperia</b>	<p>Comperia chce pozyskać z planowanej emisji akcji co najmniej 8 mln PLN. Walne zgromadzenie Comperii zwołane na 4 kwietnia ma zdecydować o emisji do 1,9 mln akcji z zachowaniem prawa do poboru dla obecnych akcjonariuszy spółki.</p> <p>Spółka w 2018 roku zamierza dynamicznie rozwijać się w sektorze działalności ubezpieczeniowej za pośrednictwem spółki zależnej Comperia Ubezpieczenia. W ramach planowanych działań spółka wymienia objęcie całej polskiej sieci dystrybucji produktów ubezpieczeniowych. Spółka pracuje ponadto nad produktem z zakresu finansowania zakupów w formule handlu elektronicznego.</p>

<b>Ronson</b>	Deweloper zawarł z Global City Holdings umowę, na mocy której kupi za 83,8 mln PLN dwa pierwsze etapy projektu mieszkaniowego Nova Królikarnia wraz z infrastrukturą. Spółka będzie mieć też opcje odkupu pozostałych etapów inwestycji za łącznie 78,9 mln PLN. Projekt będzie mieć pozytywny wpływ na wyniki grupy od 2Q'18. W grudniu 2016 roku Ronson sprzedał projekt Nova Królikarnia na rzecz Global City Holdings, ówczesnego akcjonariusza spółki, za łączną cenę 175,1 mln PLN w ramach transakcji obejmującej wyjście GCH z akcjonariatu Ronsona. Kwota prawie 140,9 mln zł została rozliczona w ramach transakcji odkupu przez spółkę akcji własnych od GCH, a blisko 34,3 mln PLN to płatność w gotówce. Transakcja ta powiększyła zysk brutto grupy za 2016 rok o ponad 57 mln PLN. Spółka wciąż pełni funkcję menedżera projektu, odpowiadając za jego realizację i sprzedaż lokali.
<b>Asseco Poland</b>	Akcjonariusze Asseco Poland zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 25 kwietnia o przeznaczeniu 3,01 PLN/akcję na dywidendę z zysku za 2017 roku.
<b>WP</b>	Zarząd WP wystąpił z wnioskiem do walnego zgromadzenia o przeznaczenie jednostkowego zysku netto za 2017 r. w kwocie 7,6 mln PLN oraz kwoty 20,2 mln PLN pochodzącej z zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy w wysokości 0,96 PLN/akcję. Walne zgromadzenie, które zdecyduje o dywidendzie zwołano na 25 kwietnia.
<b>Rank Progress</b>	Deweloper wypracował w '17 ok. 85,1 mln PLN przychodów, 0,3 mln PLN EBIT (uwzględniając 28,6 mln PLN ujemnego wyniku na nieruchomościach) oraz 1,8 mln PLN zysku netto.
<b>PBKM</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 148,9 mln PLN przychodów, 40,7 mln PLN EBIT oraz 29,9 mln PLN zysku netto.
<b>Robyg</b>	Brick Acquisitions Poland zdecydował o wycofaniu akcji spółki z GPW.
<b>mBank</b>	Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wyraziła zgodę na zaliczenie środków pieniężnych z tytułu pożyczki podporządkowanej do instrumentów Tier II.  Bank wcześniej podał, że dokonał ciągnięcia pożyczki podporządkowanej w kwocie 250 mln CHF na podstawie umowy pożyczki podporządkowanej zawartej z Commerzbankiem 27 listopada 2017 roku. Zgodnie z warunkami tej umowy, wypłata środków z tytułu pożyczki oraz wykup obligacji podporządkowanych, nastąpił w formie skompensowania wierzytelności.
<b>Action</b>	Spółka zdecydowała o przystąpieniu do przeglądu opcji strategicznych w przedmiocie współpracy inwestycyjnej dotyczącej jego spółki zależnej Action Europe. Action podał, że prognozowany dla Action Europe zysk EBITDA w 2018 roku wzrosnąć ma do 440 tys. EUR z 62 tys. EUR szacowanych na 2017 rok. W komunikacie wskazano również, że występują trudności w uzyskaniu finansowania zewnętrznego, a możliwości finansowania rozwoju biznesu w Niemczech przez polski Action S.A. w restrukturyzacji są ograniczone.
<b>Rynek kapitałowy</b>	W przypadku rozwodu część pieniędzy zgromadzonych w PPK przejmie Skarb Państwa - taką interpretację ustawy o PPK potwierdza MF. Dotyczy to współmałżonka, który nie należy do PPK, ale z racji rozwodu przysługuje mu wypłata części wpłaconych w czasie małżeństwa środków.  Według resortu finansów rozwiązanie zakładające, że część z tych pieniędzy trafi do Skarbu Państwa eliminuje ryzyko, że osoba, która nigdy nie uczestniczyła w PPK, otrzyma w przypadku rozwodu bonusy i preferencje przeznaczone dla uczestników systemu. Ministerstwo Finansów tłumaczy to potrzebą "wyrównania warunków między wszystkimi uczestnikami PPK".  "Rozwiązanie zaproponowane w projekcie ustawy dotyczące podziału środków z PPK w przypadku rozwodu jest tożsame do tego, jakie zostało zaproponowane w przypadku standardowych wcześniejszych wypłat pieniężnych z PPK. Przypominamy, że uczestnik może w każdej chwili zrezygnować z udziału w PPK i wypłacić zgromadzone przez siebie środki oraz 70 proc. składek finansowanych przez podmiot zatrudniający wraz z wypracowanym zyskiem pomniejszonym o podatek dochodowy, a także bez składki powitalnej i dopłat rocznych ze strony państwa (250 zł na start i 240 zł rocznie)" - czytamy w wyjaśnieniu MF.  "Dlatego analogicznie, według zapisów ustawy osoba, która nie partycypowała w PPK, po rozwodzie i podziału majątku otrzyma połowę środków zgromadzonych przez małżonka, czyli połowę kwoty, jaką otrzymałaby w przypadku rezygnacji z uczestnictwa w PPK. Jesteśmy na stanowisku, że zaproponowane rozwiązanie stanowi wyrównanie warunków pomiędzy wszystkimi uczestnikami PPK. Takie rozwiązanie eliminuje ryzyko, że osoba, która nigdy nie uczestniczyła w PPK otrzymałaby w przypadku rozwodu bonusy i preferencje przeznaczone dla uczestników systemu" - dodało MF.
<b>Colian</b>	AllumalInvest, ZioloPex, Barbara Kolańska, Jan Kolański, Colian Holding oraz Ilopema 21 FIZAN, w związku z przekroczeniem 66% ogólnej liczby głosów w spółce Colian Holding (w wyniku zawarcia przez

	wzywających porozumienia), ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż łącznie 41,9 mln Coliana po cenie 3,76 PLN/sztukę.
<b>Deweloperzy</b>	Prezydent Poznania Jacek Jaśkowiak złożył do MliR uwagi do tzw. specustawy mieszkaniowej. Jak tłumaczył, regulacje zawarte w projekcie stanowią "zagrożenie dla zachowania ładu przestrzennego w miastach i gminach", a skutki nowych przepisów mogą być "katastrofalne".
<b>Górnictwo</b>	<p>Prezes Tomasz Rogala poinformował, że spełnienie postulatów płacowych związkowców oznaczałoby dla PGG zamknięcie 2018 roku z ponad 200-milionową stratą. Przypomniął, że zarząd PGG chce przeznaczyć na podwyżki cały zaplanowany na ten rok zysk firmy.</p> <p>Po ponad 190 latach działalności katowicka kopalnia Wieczorek zakończyła wydobycie węgla. W sobotę Polska Grupa Górnicza przekazała zakład do Spółki Restrukturyzacji Kopalń (SRK) w celu likwidacji. Pozostałe jeszcze złoża będą eksploatowane przez sąsiednią kopalnię Murcki-Staszic.</p>
<b>Energetyka</b>	<p>Prezes Urzędu Regulacji zatwierdził regulamin rynku mocy. To dokument, w którym określone są warunki współpracy operatora systemu przesyłowego - Polskich Sieci elektroenergetycznych z wytwórcami energii uczestniczącymi w rynku mocy</p> <p>Powstanie rynku mocy przewiduje obowiązująca od początku tego roku ustawa. Mechanizm ma zapewnić moc niezbędną do pokrycia popytu na energię oraz stanowić zachętę do inwestycji w nowe źródła wytwórcze.</p> <p>Zatwierdzony przez Prezesa URE regulamin zawiera szczegółowe warunki współpracy operatora sieci - PSE z uczestnikami rynku mocy. Są tam m.in. wytyczne planu działalności w przypadku składania wniosku o rejestrację jednostki redukcji zapotrzebowania planowanej, terminy na uzupełnienie braków formalnych wniosku o rejestrację, tryby rozpatrywania reklamacji i wzory umowy mocowej.</p>
<b>Rynek moto</b>	W dwóch dekadach marca zarejestrowano 28 tys. nowych aut, o 9,1% więcej nowych samochodów r/r - podała instytut Samar na podstawie danych Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców. Instytut spodziewa się wzrostu rejestracji do 51 tys. na koniec marca. W lutym zarejestrowano 46,9 tys. samochodów osobowych i dostawczych (DMC do 3,5 t.), tj. o 8,8% więcej r/r.
<b>Banki, deweloperzy</b>	NBP podało, że banki udzieliły w lutym 2018 r. kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 4,1 mld PLN wobec 3,3 mld PLN w styczniu. Średnie oprocentowanie kredytów na nieruchomości pozostaje stabilne od października, na poziomie 4,4%.
<b>MW Trade</b>	Projekt uchwały na walne zgromadzenie MW Trade przewiduje wypłatę 3,9 mln PLN dywidendy z zysku za 2017 rok.
<b>OT Logistics</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 867,0 mln PLN przychodów, 28,9 mln PLN EBIT oraz 42,6 mln PLN zysku netto.
<b>EuCO</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 98,3 mln PLN przychodów, 20,9 mln PLN EBIT oraz 14,2 mln PLN zysku netto.
<b>Energoinstal</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 699,2 mln PLN przychodów oraz poniosła 29,6 mln PLN EBIT oraz 48,5 mln PLN straty netto.
<b>Grupa Azoty, Police, Puławy</b>	Spółki zmieniły datę publikacji raportów rocznych za '17 z 5 na 19 kwietnia br.
<b>Odlewnie Polskie</b>	Zarząd spółki zarekomendował wypłatę 5,17 mln PLN dywidendy z zysku za '17, czyli 0,25 PLN/walor. Proponowany dzień dywidendy to 14 czerwca, a dzień wypłaty 2 lipca.
<b>Sfinks Polska</b>	Sfinks Polska złożył ofertę zakupu udziałów w spółce Fabryka Pizzy.
<b>Auto Partner</b>	Grupa zmieniła datę publikacji raportu rocznego z 30 na 5 kwietnia br.
<b>EC Będzin</b>	Waldemar Organista zbył 28 marca 40 tys. akcji spółki po cenie 24,50 PLN/walor.
<b>Mo-Bruk</b>	Spółka otrzymała podpisany obustronnie egzemplarz umowy zawartej z Zakładem Unieszkodliwiania Odpadów Sp. z o. o. z siedzibą w Szczecinie na "Sukcesywny odbiór (wywóz i przetwarzanie) odpadów z Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie". Maksymalne wynagrodzenie spółki wyniesie 5,8 mln PLN netto.



<b>Instal Kraków</b>	Frapol z grupy kapitałowej podpisał aneks na wykonanie dostawy i montażu instalacji ogrzewania, wentylacji, klimatyzacji oraz AKPiA w Zbiornikach Retencyjnych Żużla w ramach realizacji inwestycji Budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III-Elektrownia II. Tym samym wynagrodzenie w ramach kontraktu wzrosło z 46,6 mln PLN do 48,3 mln PLN.
<b>CPD, Ronson</b>	CPD zawarło warunkową umowę sprzedaży na rzecz Ronson 2 działek o łącznej pow. 5,1 tys. mkw. w Warszawie za 7 mln PLN netto.
<b>Eurocash</b>	Luis Amaral nabył w dn. 28-29 marca 444,6 tys. akcji spółki po średniej cenie 23,52 PLN/walor.
<b>Atlanta</b>	Spółka wypracowała w 1H'17/18 ok. 124,8 mln PLN przychodów, 2,0 mln PLN EBIT oraz 0,9 mln PLN zysku netto.
<b>ABC Data</b>	Spółka zmieniła datę publikacji raportu rocznego '17 z 5 na 19 kwietnia '18. Opóźniony został też termin publikacji raportu za 1Q'18 z 17 na 29 maja.
<b>Immofinanz</b>	Zarząd dewelopera zdecydował o wypłacie dywidendy w wysokości 0,07 EUR/akcję.
<b>Sescom</b>	Akcjonariusze spółki zdecydowali o niewypłaceniu dywidendy i przeznaczaniu całego zysku netto za rok obrotowy kończący się 30 września 2017 roku na kapitał zapasowy spółki.
<b>Open Finance</b>	Rada nadzorcza spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2017, który zakłada przeznaczenie zysku na pokrycie strat z lat ubiegłych.
<b>Enter Air</b>	Podmiot podpisał umowę leasingu operacyjnego Boeinga 737-800 na sześć lat, co zwiększy liczbę samolotów linii do 18. Dodatkowo firma wyleasinguje dwa samoloty A320 od innych przewoźników.
<b>Petrolinvest</b>	Franciszek Krok złożył rezygnację ze stanowiska wiceprezesa spółki.
<b>Ursus</b>	Przedsiębiorstwo Budowlane „Elin” nabyło w transakcjach pakietowych 5,66% akcji spółki. Andrzej Zarajczyk zbył 27-28 marca 3,35 mln akcji spółki po cenie 2,90 PLN/walor.
<b>Marvipol</b>	Deweloper wypracował w '17 ok. 185,7 mln PLN przychodów, 36,4 mln PLN EBIT oraz 38,2 mln PLN zysku netto.
<b>BAH</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 737,2 mln PLN przychodów, 58,6 mln PLN EBITDA oraz 48,1 mln PLN zysku netto. W liście do akcjonariuszy prezes Książek wskazał m.in. ratalne wypłaty dywidendy w '17 (dwie raty z zysku za '17 oraz rata zaliczkowa z zysku '18), planowany dwucyfrowy wzrost sprzedaży aut i ambitny plan inwestycyjny (dot. salonów w Warszawie, Gdańsku i Katowicach).
<b>Vistula</b>	Prezes Grzegorz Pilch sprzedał 26 marca 200 tys. akcji spółki po cenie 4,7 PLN/walor. Wiceprezes Mateusz Żmijewski sprzedał 27 marca 230 tys. szt. akcji spółki po cenie 4,65 PLN/walor.
<b>KB Dom</b>	Rada nadzorcza spółki powołała na stanowisko prezesa Grzegorza Dobrowolskiego.
<b>Procad</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 45,3 mln PLN przychodów, 1,1 mln PLN EBIT oraz 0,9 mln PLN zysku netto.
<b>Skotan</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 3,2 mln PLN przychodów i poniosła 3,9 mln PLN straty EBIT oraz 4,1 mln PLN straty netto.
<b>Dino</b>	Dorota Jakszuk nabyła 28 marca 508 akcji spółki po średniej cenie 86,86 PLN/walor.
<b>Oponeo</b>	Wojciech Topolewski zbył w dn. 26-28.03.2018 niemal 8,4 tys. akcji spółki po średniej cenie 41,82 PLN/walor.
<b>Zamet</b>	Spółka zamierza utworzyć rezerwę na należność dotyczącą rozliczenia kontraktu (o zawarciu którego, emitent informował raportem bieżącym nr 12/2016) w kwocie 590 tys. EUR.
<b>Hubstyle</b>	W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości grupa ujmie w skonsolidowanym sprawozdaniu za '17 odpisy w wys. 6,3 mln PLN.
<b>APS Energia</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 95,8 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 0,7 mln PLN straty EBIT i 2,9 mln PLN straty netto.
<b>North Coast</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 188,9 mln PLN przychodów, ok. 3,1 mln PLN EBIT i 3,8 mln PLN zysku netto.

<b>Legimi</b>	Według szacunkowych danych spółka wypracowała w '17 ok. 7,1 mln PLN przychodów oraz 1,1 mln PLN EBITDA.
<b>Śląskie Kamienice</b>	Spółka nabyła 80,8% udziałów w podmiocie Mobile Partner za 1,75 mln PLN.
<b>Tower Investments</b>	Spółka poinformowała o wygaśnięciu w dniu 31 marca 2018 roku obowiązywania listu intencyjnego dotyczącego nabycia nieruchomości o powierzchni 1,81 ha położonej w Poznaniu, o którym informowano w raportach bieżących 41/2017 i 69/2017.
<b>FTI Profit</b>	Spółka zadebiutuje na NewConnect 3 kwietnia.
<b>Swissmed Centrum Zdrowia</b>	Lux Med podpisał umowę, na mocy której stała się właścicielem sieci placówek Swissmed Prywatny Serwis Medyczny S.A., dotychczas spółki zależnej Swissmed Centrum Zdrowia. Za pakiet ponad 76% udziałów grupa zapłaci 14,5 mln PLN.
<b>Plaza Centers</b>	Spółka wypracowała w '17 ok. 193,0 mln EUR przychodów oraz poniosła 26,6 mln EUR straty netto (przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej).

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