

Redaktor wydania: Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Nadal w bok

Od prawie miesiąca WIG20 znajduje się w trendzie bocznym przy minimach obecnego ruchu spadkowego. Ostatnie sesje przyniosły, jeszcze większe ograniczenie zmienności przy ściągnięciu wakacyjnej aktywności. W lipcu jednak takie zachowanie nie powinno dziwić i na jakieś większe rozstrzygnięcia trzeba będzie poczekać do jesieni. Dzisiaj w centrum uwagi będzie szczyt Trump – Putin. Tematem rozmów ma być między innymi kwestia Ukrainy i Syrii. To właśnie ustalenia w sprawie konfliktu w tym drugim kraju mogą mieć wpływ na rynki finansowe, a zwłaszcza notowania ropy. Przy okazji konfliktu syryjskiego zostanie prawdopodobnie omówiona kwestia nałożenia sankcji na Iran. W zeszłym tygodniu notowania ropy dość dynamicznie cofnęły się od szczytu. Jednak gdyby doszło do porozumienia w sprawie sankcji, to notowania tego strategicznego surowca mogą kontynuować marsz na północ. Kalendarz makro nie jest dzisiaj zbyt bogaty. Przed południem poznamy bilans handlowy strefy euro, a o godzinie 14:00 opublikowane zostaną dane na temat bilansu płatniczego i inflacji bazowej w Polsce. Później inwestorów czekają jeszcze wyniki sprzedaży detalicznej w USA. Dla GPW kluczowym jest teraz poziom 2200 pkt., jest to pierwszy możliwy opór z którym jednak byki mają niemały problem. Dlatego szansę na wyprowadzenie jakiegoś większego odbicia wydają się obecnie wątpliwe. O poranku kontrakty na amerykańskie indeksy są nieco powyżej piątkowych zamknięć, natomiast kontrakty na Starym Kontynencie nieznacznie tracą. Dlatego poranek raczej będzie się odbywał w bardzo spokojnych nastrojach do czego GPW w ostatnich dniach zdążyła nas przyzwyczaić.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓLEK

- **Lotos:** pełne efekty EFRA najwcześniej w 2Q'19 [komentarz BDM];
- **GPW, Fundusze:** z detalicznych funduszy inwestycyjnych w czerwcu'18 odplynęło 648 mln PLN- Analizy Online;
- **Agora:** odpisy należności na 13,6 mln PLN;
- **Polenergia:** zmiany w statucie i powołanie nowej RN; PGE dalej zainteresowane przejęciem-prasa;
- **Kruk:** nabycie portfela wierzytelności w Hiszpanii o wartości nominalnej ok. 230 mln EUR;
- **Pfleiderer:** Moody's obniża rating w związku z planowanymi zmianami zwiększenia kredytu o 130 mln EUR na skup akcji własnych [komentarz BDM];
- **Vigo System:** termsheet o wartości ok. 20 mln PLN w sprawie potencjalnego wykorzystania nowej technologii;
- **Celion Pharma:** wniosek o rozpoczęcie fazy klinicznej dla Esketaminie;
- **EC Będzin:** zakończenie procesu sprzedaży elektrociepłowni;
- **Getin Noble Bank:** odpisy aktualizujące w 2Q'18 na 59,9 mln PLN;

WYKRES DNIA

Notowania złota w rejonach dolka z grudnia'17.

Złoto spot- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 13 lipca 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 157,1	-0,2%	-12,4%
WIG30	2 484,6	0,0%	-12,1%
mWIG40	4 210,2	0,1%	-13,1%
sWIG80	12 626,6	-0,1%	-13,5%
WIG	56 594,7	-0,1%	-11,2%
WIG Banki	7 324,6	-1,2%	-13,6%
WIG Bud	2 076,8	-0,6%	-26,3%
WIG Chemia	12 291,1	0,4%	-19,7%
WIG Dew	2 075,7	0,2%	-5,6%
WIG Energia	2 375,2	0,0%	-20,6%
WIG IT	2 017,8	1,7%	-1,2%
WIG Media	4 796,1	-0,2%	0,1%
WIG Paliwa	5 964,5	0,8%	-16,5%
WIG Spoż	3 419,9	-0,2%	-5,7%
WIG Surowce	3 509,8	-0,8%	-20,1%
WIG Telco	632,5	0,3%	-15,2%
DAX	12 540,7	0,4%	-2,9%
CAC40	5 429,2	0,4%	2,2%
BUX	35 641,8	0,4%	-9,5%
S&P500	2 801,3	0,1%	4,8%
DJIA	25 019,4	0,4%	1,2%
Nasdaq Comp	7 826,0	0,0%	13,4%
Bovespa	76 594,4	1,0%	0,3%
Nikkei225	22 597,4	1,8%	-0,7%
S&P/ASX 200	6 239,3	-0,5%	2,9%
Złoto	1 242,1	-0,4%	-4,9%
Miedź	6 228,0	1,4%	-14,1%
Ropa WTI	71,0	1,0%	19,5%
EUR/PLN	4,31	-0,1%	3,3%
USD/PLN	3,69	-0,1%	6,0%
CHF/PLN	3,69	0,0%	3,4%
EUR/USD	1,17	0,0%	-2,7%
USD/JPY	112,4	-0,1%	-0,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 149	9	0,42%
Kurs zamknięcia	2 131	-8	-0,37%
Kurs min.	2 120	-12	-0,56%
Kurs max.	2 151	5	0,23%
Wolumen obrotu	8 922	-470	-5,00%
Otwarte pozycje	65 986	179	0,27%

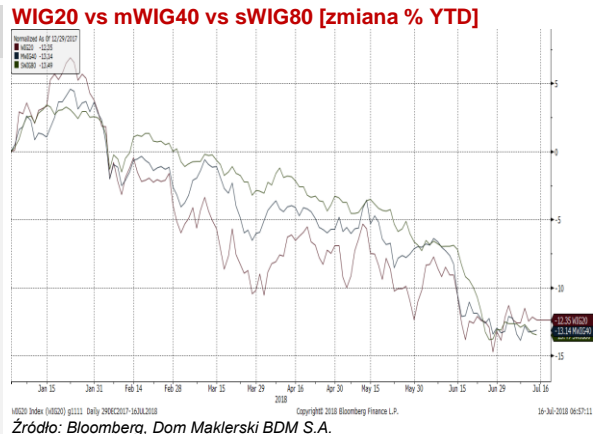
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 169,37	2 147,66	2 173,75	2 157,14	-0,2%	372
WIG30	2 494,51	2 474,07	2 499,06	2 484,62	0,0%	437
MWIG40	4 208,64	12 587,32	12 658,78	4 210,19	0,1%	103
SWIG80	12 658,78	4 187,57	4 221,36	12 626,58	-0,2%	29
WIG-PL	57 686,26	57 559,01	57 716,71	57 716,71	-0,1%	511
WIG	56 838,14	56 366,11	56 936,78	56 594,71	-0,1%	514

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	67,10	8 758	-0,7%	-15,6%
BZ WBK	337,60	33 535	-1,7%	-14,8%
CCC	204,00	8 397	-0,7%	-28,4%
CD Projekt	192,00	18 455	3,9%	97,9%
Cyfrowy P.	23,78	15 208	0,2%	-4,3%
Energia	9,09	3 764	0,8%	-28,6%
Eurocash	19,41	2 701	-2,0%	-26,7%
JSW	74,68	8 768	-0,2%	-22,4%
KGHM	88,70	17 740	-1,0%	-20,2%
Lotos	56,96	10 530	0,1%	-1,3%
LPP	9 105,00	16 866	0,3%	2,2%
mBANK	400,00	16 925	0,2%	-14,0%
Orange	4,58	6 011	1,3%	-20,9%
Pekao	104,95	27 546	-0,4%	-19,0%
PGE	9,55	17 856	0,2%	-20,7%
PGNIG	5,89	34 034	0,7%	-6,4%
PKN Orlen	81,98	35 064	1,0%	-22,7%
PKOBP	38,39	47 988	-2,3%	-13,4%
PZU	38,21	32 995	-0,4%	-9,4%
Tauron	2,20	3 856	-1,3%	-27,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	479,00	1 096	2,0%	141,9%	ING BSK	180,00	23 418	-0,9%	-12,5%
Amica	112,00	871	0,0%	-11,0%	Inter Cars	254,00	3 599	-1,7%	-18,1%
Amrest	443,00	9 398	-1,1%	8,0%	Kernel	46,95	3 847	-0,1%	-1,2%
Asseco PL	44,00	3 652	2,3%	0,0%	Kęty	321,00	3 064	-1,2%	-21,6%
Azoty	43,90	4 355	1,2%	-36,9%	Kruk	220,00	4 152	1,4%	-15,9%
Benefit Sys.	1 000,00	2 859	0,4%	-14,5%	LC Corp	2,49	1 114	4,6%	-9,5%
Bogdanka	55,00	1 871	0,0%	-17,9%	Livechat	33,25	856	2,6%	-16,7%
Boryszew	6,60	1 584	0,0%	-28,4%	Mabion	108,60	1 490	-0,9%	-3,7%
Budimex	109,60	2 798	-2,7%	-48,3%	Medicalg	128,00	462	0,3%	-35,8%
CI Games	0,87	131	0,0%	-15,5%	Millennium	7,96	9 656	0,1%	-11,0%
Ciech	57,15	3 012	-0,4%	-0,6%	Netia	4,95	1 661	1,4%	-8,0%
Comarch	158,00	1 285	1,9%	-16,8%	Orbis	89,00	4 101	-1,5%	-3,8%
Dino	101,00	9 902	0,6%	28,2%	Pfleiderer	36,15	2 339	-1,4%	7,1%
Enea	9,27	4 092	0,8%	-19,4%	PKP Cargo	43,50	1 948	0,0%	-21,1%
Famur	4,90	2 816	0,2%	-21,0%	PLAY	21,26	5 394	-0,6%	-37,1%
Forte	41,70	998	-2,9%	-16,6%	Polimex	3,58	847	2,6%	-11,2%
GetinNoble	0,92	894	0,0%	-43,2%	Sanok	32,50	874	0,3%	-28,9%
GPW	39,10	1 641	0,4%	-16,8%	Stalprodukt	442,00	2 466	-0,5%	-12,4%
GTC	9,30	4 497	-1,3%	-5,1%	Wawel	898,00	1 347	0,2%	-12,9%
Handlowy	71,80	9 381	1,7%	-12,3%	WP.PL	50,40	1 457	-0,4%	3,9%



FW20



WIG20



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Lotos	<p>Lotos szacuje, że pełne planowane efekty ekonomiczno-finansowe, wynikające z eksploatacji wszystkich instalacji projektu EFRA będą widoczne w skonsolidowanych wynikach nie wcześniej niż w 2Q'19. Lotos podał, że pod koniec czerwca 2018 roku, całkowite zaawansowanie realizacji projektu EFRA wyniosło 95,5 %, podczas gdy na koniec grudnia 2017 roku wskaźnik ten wynosił 89,8 %. Spółka poinformowała, że dwie z trzech kluczowych instalacji projektu EFRA, t.j. HGU (Hydrogen Generation Unit - instalacja produkcji wodoru) oraz HVDU (Hydrowax Vacuum Distillation Unit - instalacja destylacji próżniowej dla pozostałości z procesu hydrokrakingu) osiągnęły status RFSU czyli tj. gotowości do uruchamiania. Lotos podał, że obecnie trwa ustalanie ostatecznego terminu uzyskania statusu RFSU instalacji opóźnionego koksowania - DCU.</p> <p>Projekt EFRA (Efektywna Rafinacja) to budowa kilku nowych instalacji rafineryjnych oraz rozbudowa lub modernizacja istniejących instalacji i obiektów, dzięki którym znacznie pogłębi się przerób ropy naftowej w gdańskiej rafinerii. Realizacja projektu EFRA rozpoczęła się w czerwcu 2015 r., a zakończenie inwestycji planowane było 1H'18.</p> <p><i>BDM: Po 1Q'18 stan zaawansowania prac wynosił 93,7%, w czasie kwartału przyrost wyniósł więc ok. 1,8%. Opóźnienia w oddaniu projektu to m.in. pokłóse trudnej sytuacji na rynku budowlanym w Polsce (braki po stronie siły pracowniczej, kłopoty z podwykonawcami). W kwietniu spółka podawała, że efekty ekonomiczne wynikające z eksploatacji instalacji projektu EFRA „nie pojawią się w pełnej zakładanej wysokości w wynikach za 2018 rok”. Obecnie spółka komunikuje, że pełne planowane efekty pojawią się „nie wcześniej niż w 2Q'19”. Zwracamy uwagę, że opóźnienie projektu może mieć wpływ na postrzeganie potencjału wyceny Lotosu w przypadku potencjalnego wezwania PKN Orlen na akcje spółki. Według zapowiedzi osiągnięcie 66% udziału w Lotosie przez PKN miałyby nastąpić w 3Q'19 (http://tiny.pl/g67tg), co oznaczać może, że akcjonariusze mniejszościowi Lotosu nie zobaczą wpływu EFRA na wyniki spółki przed wezwaniem.</i></p>
GPW, Fundusze	<p>Z detalicznych funduszy inwestycyjnych w czerwcu 2018 r. odpłynęło 648 mln PLN netto, a z niedetalicznych 70 mln PLN, co razem daje wynik 718 mln PLN - Analizy Online. "Z największymi odpływami od przeszło dekady musieli zmierzyć się zarządzający funduszami absolutnej stopy zwrotu (-654 PLN netto)". W raporcie podano, że czerwiec nie przyniósł przełomu w segmencie funduszy akcyjnych (-443 mln PLN netto).</p>
Agora	<p>Agora dokona odpisu aktualizującego należności przeterminowane, zagrożone prawdopodobieństwem nieściągalności, w kwocie około 13,6 mln PLN. Agora poda szczegółowe informacje na temat jednostkowych i skonsolidowanych wyników finansowych w raportach okresowych, których publikacja planowana jest na 10 sierpnia.</p>
Polenergia	<p>Piątkowe NWZ Polenergii zdecydowało o zmianach w statucie spółki, m.in. wzmocniającymi pozycję jej głównego akcjonariusza oraz zmianach w radzie nadzorczej.</p> <p>Uchwała dotycząca zmiany statutu przewiduje m.in., że akcjonariusz posiadający, nieprzerwanie od więcej niż dwóch lat, akcje reprezentujące co najmniej 33 % kapitału zakładowego spółki, uprawniony będzie do powoływania i odwoływania dwóch członków rady nadzorczej, w tym jej przewodniczącego. W przypadku, gdy więcej niż jeden akcjonariusz spełnia ten warunek, przewodniczącemu rady powoływać miałby akcjonariusz posiadający pakiet co najmniej 33 % akcji spółki przez dłuższy okres czasu.</p> <p>Zmiany przewidują też m.in. wzmocnienie roli prezesa w głosowaniu nad uchwałami zarządu. Uchwały zarządu zapadać mają bezwzględną większością głosów, przy udziale w głosowaniu co najmniej połowy członków zarządu, przy czym w razie równości głosów, o wyniku głosowania rozstrzyga głos prezesa.</p> <p>Akcjonariusze zdecydowali także o zmianach w radzie nadzorczej. Powołani zostali: Dominika Kulczyk, Marta Schmude-Olczak, Hans Schweickardt, Kajetan d'Obyrn i Michał Kawa.</p> <p>Umocnienie się Dominiki Kulczyk w Polenergii jest nie w smak funduszom, które chętnie powitałyby w spółce nowego inwestora. PGE to jednak nie zniechęciło. - Chce kupić 100 proc. akcji Polenergii i będzie szukać okazji do spotkania z główną akcjonariuszką - mówi osoba zbliżona do sprawy- Puls Biznesu</p>
Kruk	<p>Spółka zależna Kruka została wybrana jako preferowany nabywca portfela detalicznych niezabezpieczonych wierzycelności na rynku hiszpańskim o wartości nominalnej ok. 230 mln EUR (1 mld PLN). Kruk podał, że zawarcie umowy dotyczącej zakupu tego portfela jest uzależnione od pozytywnego zakończenia negocjacji jej warunków pomiędzy stronami. Portfel ten składa się z ponad 100 tysięcy wierzycelności konsumenckich, a sprzedającym jest jedna z największych instytucji finansowych w Hiszpanii.</p>

Celon Pharma

Spółka złożyła wnioszek do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych dla leku Esketaminie o udzielenie zgody na rozpoczęcie kolejnego etapu badań tj. II fazy badania klinicznego u pacjentów z lekooporną depresją dwubiegunową. Spółka spodziewa się otrzymania decyzji w ciągu 60 dni, o czym poinformuje w odrębnym raporcie bieżącym. Oczekuje się, że badanie będzie trwało około 12 miesięcy.

Vigo System

Spółka podpisała z dr Włodzimierzem Strupińskim oraz ze spółką ENT dokument określający podstawowe warunki wspólnego przedsięwzięcia ("Termsheet"), w ramach którego spółka zakupi urządzenia do produkcji warstw półprzewodnikowych i wdroży je w swoim zakładzie produkcyjnym w Ożarowie Mazowieckim, natomiast dr Strupiński oraz ENT dostarczą technologię dotyczącą procesu wytwarzania epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V oraz będą uczestniczyć w procesie jej wdrożenia. Szacowana wartość inwestycji VIGO w związku z realizacją wspólnego przedsięwzięcia to ok. 20 mln PLN. Celem wspólnego przedsięwzięcia jest komercjalizacja przez technologię dostarczonej przez ENT i dr Strupińskiego i rozpoczęcie produkcji epitaksjalnych warstw związków półprzewodnikowych III-V.

Vigo, producent detektorów podczerwieni, rozszerza działalność. Za pięć lat połowę jego przychodów mają przynosić zupełnie nowe segmenty. Spółka chce m.in. szerzej się zaangażować w nurt fotoniki-Puls Biznesu

Best

Best wydał w 2Q'18 57,2 mln PLN na zakup portfeli wierzytelności, czyli 19% mniej niż rok wcześniej. Wartość nominalna zakupionych w tym okresie wierzytelności wyniosła łącznie 956,8 mln PLN, o 75% więcej niż przed rokiem. W 1Q'18 spółka nie kupowała portfeli.

Spłaty z posiadanych przez Best portfeli wierzytelności wyniosły w 2Q'18 75 mln PLN i były o 7% wyższe rok do roku. W 1H'18 spłaty sięgnęły 146,6 mln PLN, co oznacza wzrost o 11% r/r.

Pfleiderer

Agencja Moody's obniżyła w piątek rating Pfleiderer Group do poziomu "B1" z "Ba3" wcześniej, z perspektywą stabilną. Obniżka ratingu wynika z planowanych zmian w umowach kredytowych grupy, w tym powiększenia transzy kredytu terminowego o 130 mln EUR (z 350 do 480 mln EUR), co ma być związane odkupem akcji spółki od akcjonariuszy.

Agencja podała, że każda dodatkowa wypłata środków dla akcjonariuszy przez Pfleiderer, stworzy presję na dalsze pogorszenie wskaźników zadłużenia spółki i tym samym spowoduje ryzyko dla ratingu spółki oraz "stabilnej" perspektywy. Według danych pro forma obliczonych przez Moody's, na 31 marca 2018 roku dźwignia finansowa Pfleiderera wzrosła do poziomu około 4,7 długu brutto do EBITDA z 3,7 wcześniej. Tymczasem maksymalny akceptowany przez agencję poziom wskaźnika dla firm z ratingiem "Ba3" wynosi 3,5.

W scenariuszu bazowym Moody's oczekuje, że EBITDA spółki przekroczy 160 mln EUR w 2019 roku, przy rentowności 14,5%, co przełoży się na stopniowe zmniejszanie wskaźnika długu do EBITDA w okolicie poziomu 4-krotności na koniec 2019 roku.

Agencja Standard & Poor's utrzymała długoterminowy rating Pfleiderer Group na dotychczasowym poziomie, tj. "B+". Perspektywa pozostaje stabilna. S&P utrzymał ocenę ratingową, mimo planowanych zmian w umowach kredytowych grupy, w tym powiększenia transzy kredytu terminowego o 130 mln EUR. Środki miałyby zostać przeznaczone na potencjalny skup akcji. "Chociaż uważamy tę transakcję za agresywną, nadal spodziewamy się, że wskaźniki kredytowe pozostaną współmierne do ratingu "B+". Na koniec 2018 roku przewidujemy dźwignię finansową w wysokości około 4,2x, a wskaźnik FFO (środki z działalności operacyjnej (FFO) do zadłużenia) w wysokości 17,6 %, w porównaniu z naszymi poprzednimi oczekiwaniami na poziomie odpowiednio 3,3x i 22,5%.

Pfleiderer nie podjął jeszcze decyzji w zakresie faktycznego uruchomienia programu skupu akcji własnych, ustanowionego na czerwcowym walnym. Analizuje rynek w zakresie możliwych do uzyskania warunków ewentualnego podwyższenia kwoty finansowania. W czerwcu ZWZ Pfleiderer Group przyjęło program skupu akcji własnych. W ramach programu spółka może nabyć akcje stanowiące do 20 % kapitału (spółka posiada już 8,34% akcji własnych). Cena nabycia akcji nie może być niższa niż 0,33 PLN i wyższa niż 60 PLN. Upoważnienie zarządu do skupu obowiązuje do 30 czerwca 2019 r. Walne upoważniło też wtedy zarząd spółki do skupu do 6,9 % akcji własnych w celu umorzenia.

BDM: w ramach uchwał nr. 24 i 25 z WZA 11 czerwca zarząd jest upoważniony do skupu maksymalnie 12 mln akcji (7,5 mln wg uchwały 24. I 4,5 mln akcji wg. uchwały 25- do umorzenia) czyli 18,56% kapitału (obecnie spółka posiada 5,4 mln akcji, 8,34% po średnio 43,19 PLN/akcję). Przy bieżącym kursie rynkowym daje to kwotę ok. 101 mln EUR. Skup akcji ma być przeprowadzony w formie: a) dobrowolnej oferty wszystkim akcjonariuszom; b) transakcji na rynku regulowanym.

W 2017-2018 spółka przeprowadziła już 3 transze skupu akcji po średniej cenie 43,19. Kupiła 5,4 mln akcji (8,34%). W skupie akcji nie odpowiedział ani fundusz Atlantik, ani SVP (2 największych akcjonariuszy). Warunki były podobne do tego ogłoszonego w czerwcu'18.

W 2018 roku liczymy, że spółka wypracuje >140 mln EUR EBITDA (efekt gł. wyższych cen płyt, w samym 2Q'18 efekt ten oceniamy na +15 mln EUR), a w 2019 >160 mln EUR (efekt gł. inwestycji 2017-2018, które zarząd ocenia na ok. 16 mln EUR). CAPEX w tym okresie szacowany jest na ok. 70 mln EUR. Spółka ma więc wysoką zdolność do generacji FCF.

W naszych rekomendacjach największym ryzykiem dla kursu była podaż akcji funduszu Atlantik (dawnych wierzycieli Pfeiderer). Po transakcji połączenia części zachodniej i wschodniej Pfeiderera i częściowej sprzedaży akcji przez Atlantik fundusz ten nadal posiada 19,28% udziałów w kapitale zakładowym Pfeiderer (12,5 mln akcji). Od grudnia '16 jego udział w akcjonariacie zmniejszył się o ok. 6 p.p. w wyniku kompensacji akcji za zobowiązania wobec funduszu SVP (posiada obecnie 29,65% kapitału). Zgodnie z RB z 13.02.2017 podmioty zrezygnowały z tego typu rozliczeń i wyznaczyły ostateczną datę spłaty zobowiązań w gotówce (sprzedaż akcji Pfeiderer przez Atlantik) do 30.11.2019 roku.

Skup akcji własnych 2017-2018

	Data zapisów	Cena [PLN/akcję]	Cena -1d [PLN/akcję]	Oferta [mln akcji]	Kupno [mln akcji]	Redukcja [%]	Kwota [mln PLN]	Udział [%]
Skup I	21.09- 05.10.2017	47,00	40,05	3,24	3,24	84,19%	152,0	5,00%
Skup II	19.01- 02.02.2018	37,50	37,40	3,24	2,15	0%	80,7	3,32%
Skup III	08.02- 22.02.2018	37,50	37,40	1,08	0,01	0%	0,4	0,02%
RAZEM		43,19		7,55	5,40		233,1	8,34%

Źródło: BDM, spółka

EC Będzin

Elektrociepłownia Będzin postanowiła zakończyć proces sprzedaży spółki zależnej Elektrociepłownia Będzin z uwagi na aktualne warunki rynkowe oraz brak ustawy o wsparciu kogeneracji, utrudniające jej realną wycenę. "Zamykamy proces sprzedaży naszej elektrociepłowni, z przyczyn niezależnych od nas. Uznaliśmy, że nie jest to najlepszy moment na zbywanie aktywów, biorąc pod uwagę, dużą zmienność cen energii elektrycznej, CO2 oraz wciąż dużą niewiadomą, jeśli chodzi o bardzo istotną dla branży ustawę o wsparciu kogeneracji" - Krzysztof Kwiatkowski, prezes EC Będzin.

EC Będzin zamierza skupić się na rozwoju działalności operacyjnej jako grupa finansowo-produkcyjna. Spółka nie rezygnuje z planów uruchomienia w tym i przyszłym roku dwóch lub trzech małych projektów kogeneracyjnych. "Mamy zdolność organizacyjną i doradczą do równoległej obsługi dwóch lub trzech projektów kogeneracyjnych o wartości do 250 mln PLN" – prezes. Prezes podtrzymał deklarację, iż począwszy od przyszłego roku, spółka wróci do polityki dywidendowej i będzie przeznaczac na ten cel do 50 % swojego zysku.

XTB

X-Trade Brokers Dom Maklerski otrzymał od KNF ocenę nadzorczą, mieszczącą się w kryteriach KNF dot. zaleceń dla domów maklerskich w sprawie polityki dywidendowej. To powinno pozwolić spółce na ewentualną wypłatę dywidendy za 2018 rok w zgodzie z tymi kryteriami.

Za 2017 rok XTB DM nie wypłacił dywidendy. Zysk spółki, w wysokości 87,4 mln PLN, został przeznaczony na kapitał rezerwowy. Z zysku za 2016 rok XTB wypłacił dywidendę w wysokości 37,6 mln PLN, czyli 0,32 PLN na akcję. Polityka dywidendowa XTB zakłada wypłatę dywidendy na poziomie 50-100% jednostkowego zysku netto spółki za dany rok obrotowy, przy uwzględnieniu wyników i możliwości finansowych spółki, jak również mając na uwadze zapewnienie odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej i kapitału niezbędnego do rozwoju grupy.

Cloud Technologies (NC)

Fundusze inwestycyjne zarządzane przez Altus TFI mają 7,4 % głosów na WZ Cloud Technologies. Wcześniej Altus TFI nie miał akcji Cloud Technologies

Getin Noble Bank

Wartość odpisów aktualizujących Getin Noble Banku ujętych w sprawozdaniu jednostkowym za 2Q'18 z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych wyniesie 59,9 mln PLN, podczas gdy w 1Q'18 były one na poziomie 6,8 mln PLN.

Tabor kolejowy, Newag

KE rozpoczęła dochodzenie w związku z przejściem Alstomu przez Siemens. KE obawia się, że transakcja może ograniczyć konkurencję, co uderzy w europejskich pasażerów kolei. Do zawarcia porozumienia Alstom z Siemens doszło we wrześniu 2017 roku. Fuzja ma formalnie zakończyć się w 2018 roku.

Nextbike Polska (NC)

Oferta spółki wybrana w przetargu dot. dostawy systemu rowerów miejskich w Chorzowie. Zamówienie obejmuje dostawę i obsługę 460 rowerów do 30.11.2021. Wartość oferty to 6,68 mln PLN brutto.

Kredyt Inkaso

Spółka zdecydowała o emisji obligacji serii e1 o wartości do 50 mln PLN. Oprocentowanie to WIBOR 6M+430 p.b. marży. Termin wykupu lipiec 2022.

Getback	GetBack to jedna z najbardziej spektakularnych historii ostatnich lat na naszej giełdzie. Niestety, na razie niewiele wskazuje na to, by ta opowieść miała zakończyć się happy endem- Parkiet
Budownictwo	Generalni wykonawcy inwestycji drogowych dostaną pieniądze dopiero, kiedy rozliczą się z podwykonawcami. Wcześniej będą one zamrożone na drogowym rachunku powierniczym. To jedno z założeń przygotowanego przez Ministerstwo Sprawiedliwości projektu ustawy o zapobieganiu nadużyciom w inwestycjach drogowych- DGP
Otmuchów	ZPC Otmuchów przydzielił wszystkie oferowane akcje nowej emisji z zachowaniem prawa poboru. Grupa przeznaczy 25 mln PLN pozyskanych z oferty publicznej na budowę fabryki słodczy. Oferta publiczna ZPC Otmuchów obejmowała 12,75 mln akcji serii E, po cenie 2 PLN. W trakcie subskrypcji inwestorzy złożyli zapisy na wszystkie oferowane przez spółkę akcje.
ERG	<p>ERG chce w tym roku zwiększyć sprzedaż zagraniczną z poziomu 15% przychodów zanotowanego w 2017r do ponad 20%. ERG sprzedaje swoje produkty m.in. do Niemiec, Słowacji, Francji, ale także Rosji, Białorusi, Serbii czy Mołdawii. W ostatnim okresie spółka szczególnie zwiększyła swój eksport do państw z południa Europy.</p> <p>Spółka zainwestowała przez ostatnie kilka lat w sumie około 20 mln PLN w rozbudowę innowacyjnych linii produkcyjnych a także w rozwój nowych produktów. Moce produkcyjne wzrosły o ponad 50%.</p>

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