

Redaktor wydania: Adrian Górniak

**KOMENTARZ PORANNY**

**Powiew optymizmu**

Wtorek przyniósł wyraźne odbicie na GPW, co skutkowało 2% wzrostem WIG20. Naszemu rynkowi pomagał słabnący dolar. Złotówka umocniła się wczoraj o ponad 1% względem USD. Siła warszawskiego parkietu kontrastowała z pozostałymi rynkami. Co prawda DAX i CAC40 świeciły wczoraj na zielono, ale tylko około 0,5%. Dzisiejszy poranek jest już zdecydowanie mniej optymistyczny kontrary na amerykańskie indeksy kontynuują wczorajsze cofnięcie i są już ponad 0,2% pod kreską. W ślad za nimi idą także futures na europejskie indeksy. Wczorajsza sesja za oceanem skutkowała pokonaniem przez S&P500 styczniowego szczytu. Jednak nowy rekord wszechczasów jest tylko symbolicznie lepszy, a zaraz potem indeks zaczął się osuwać rysując długi górny cień. Może to sugerować korektę w najbliższym czasie. Nadzieją dla byków jest słabnący dolar. Mimo nieudanego ataku na szczyt w USA inwestorzy nadal mogą mieć apetyt na ryzyko, co powinno być dobrym sygnałem dla giełd zwłaszcza z naszego regionu. Ze strony danych makro nie będzie dziś zbyt wielu impulsów do większych ruchów na indeksach. O 10:00 poznamy wyniki sprzedaży detalicznej w Polsce, a po południu poznamy dane z rynku nieruchomości w USA. Na godzinę 20:00 zaplanowana jest publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC, jednak giełdy na starym kontynencie będą mogły na to zareagować dopiero jutro.

Marek Jurzec

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PKP Cargo:** Grupa chce postawić na przewozy intermodalne; jesienią zamierza przedstawić aktualizację strategii;
- **Alumetal:** Wyniki 2Q'18 powyżej konsensusu; prezes Adamczyk zrezygnował ze stanowiska;
- **GetBack, Altus TFI:** Zarządzający Altus TFI złożyli spółce GetBack ofertę dokapitalizowania na 70 mln PLN przez objęcie akcji nowej emisji – DGP;
- **Dino:** Wyniki 2Q'18 lekko powyżej konsensusu [komentarz BDM];
- **Erbud:** Szacunkowe wyniki - wysoka strata netto w 2Q'18, aktualizacja marż [komentarz BDM];
- **ZUE:** Wstępne wyniki 2Q'18 lepsze r/r, powyżej naszych założeń; backlog 2,3 mld PLN [komentarz BDM];
- **Mercor:** Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych;
- **Asbis:** Wzrost sprzedaży w lipcu o 67% r/r [wykres BDM];
- **Biomed-Lublin:** Spółka oczekuje w drugiej połowie 2018 roku wzrostu sprzedaży oraz zwiększenia marży brutto;
- **Braster:** Zarząd szacuje, że realizacja strategii wymaga pozyskania 50 mln PLN;
- **Unimot:** RN odwołała Macieja Szozdę ze stanowiska peżesa;
- **Master Pharm:** Szacunkowe wyniki 2Q'18 znacznie lepsze r/r [tabela BDM].

**WYKRES DNIA**

W ostatnich dniach USD zaczął się osłabiać, co można przypisać m.in. wypowiedziom prezydenta Trumpa, który powiedział, że nie zgadza się z decyzjami FED dot. podwyżek stóp procentowych.

**EUR/USD - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 21 sierpnia 2018**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 281,0	2,0%	-7,3%
WIG30	2 607,4	1,9%	-7,7%
mWIG40	4 251,2	0,6%	-12,3%
sWIG80	12 719,3	0,1%	-12,9%
WIG	59 283,1	1,6%	-7,0%
WIG Banki	7 792,6	2,7%	-8,1%
WIG Bud	2 096,9	1,2%	-25,6%
WIG Chemia	11 225,0	1,4%	-26,6%
WIG Dew	2 066,7	0,5%	-6,0%
WIG Energia	2 231,0	2,0%	-25,4%
WIG IT	2 010,5	-0,1%	-1,5%
WIG Media	4 778,0	2,6%	-0,3%
WIG Paliwa	6 813,4	0,2%	-4,6%
WIG Spoż	3 562,9	0,3%	-1,8%
WIG Surowce	3 473,7	2,5%	-21,0%
WIG Telco	619,2	0,5%	-16,9%
DAX	12 384,5	0,4%	-4,1%
CAC40	5 408,6	0,5%	1,8%
BUX	37 007,7	1,6%	-6,0%
S&P500	2 863,0	0,2%	7,1%
DJIA	25 822,3	0,2%	4,5%
Nasdaq Comp	7 859,2	0,5%	13,8%
Bovespa	75 180,4	-1,5%	-1,6%
Nikkei225	22 348,4	0,6%	-1,8%
S&P/ASX 200	6 261,0	-0,4%	3,2%
Złoto	1 192,3	0,3%	-8,7%
Miedź	5 991,5	1,1%	-17,3%
Ropa WTI	65,8	0,6%	12,1%
EUR/PLN	4,29	-0,6%	2,6%
USD/PLN	3,71	-1,5%	6,4%
CHF/PLN	3,76	-0,8%	5,3%
EUR/USD	1,16	0,9%	-3,7%
USD/JPY	110,5	0,1%	-2,0%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 228	18	0,81%
Kurs zamknięcia	2 264	42	1,89%
Kurs min.	2 226	18	0,82%
Kurs max.	2 274	44	1,97%
Wolumen obrotu	12 345	2 237	22,13%
Otwarte pozycje	64 367	676	1,06%

**Indeksy GPW**

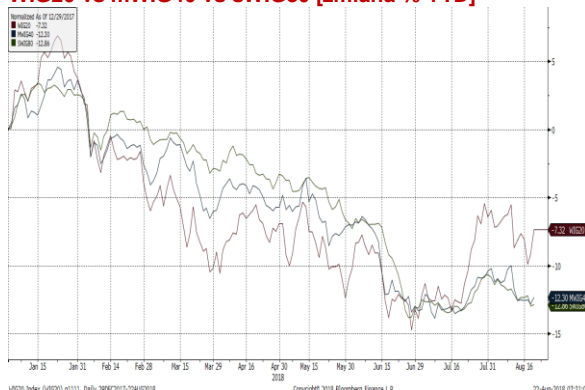
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 241,25	2 241,25	2 286,19	2 281,02	2,0%	517
WIG30	2 570,37	2 567,90	2 610,78	2 607,36	1,9%	561
MWIG40	4 227,27	4 227,27	4 258,59	4 251,23	0,6%	108
SWIG80	12 734,25	12 734,25	12 719,27	12 719,27	0,1%	45
WIG-PL	60 119,70	60 119,70	60 475,88	60 475,88	1,5%	683
WIG	58 544,89	58 519,86	59 361,23	59 283,11	1,6%	688

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	67,90	8 862	2,4%	-14,6%
BZ WBK	358,40	35 601	3,0%	-9,6%
CCC	209,60	8 629	0,5%	-26,5%
CD Projekt	213,00	20 474	1,4%	119,6%
Cyfrowy P.	22,32	14 275	0,3%	-10,2%
Energa	8,59	3 557	0,7%	-32,5%
Eurocash	17,30	2 408	-0,2%	-34,6%
JSW	75,38	8 850	0,1%	-21,7%
KGHM	86,74	17 348	3,5%	-22,0%
Lotos	67,00	12 387	0,8%	16,1%
LPP	8 975,00	16 625	3,4%	0,7%
mBANK	388,20	16 426	0,8%	-16,5%
Orange	4,83	6 339	0,6%	-16,6%
Pekao	115,90	30 420	2,7%	-10,5%
PGE	8,89	16 622	3,6%	-26,2%
PGNIG	5,46	31 550	0,9%	-13,2%
PKN Orlen	97,14	41 548	-0,5%	-8,4%
PKOBP	41,10	51 375	3,2%	-7,2%
PZU	42,36	36 579	3,5%	0,5%
Tauron	2,08	3 645	0,5%	-31,8%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	453,00	1 036	-1,5%	128,8%	ING BSK	179,00	23 288	0,0%	-12,9%
Amica	122,00	949	-0,8%	-3,1%	Inter Cars	259,00	3 670	0,0%	-16,5%
Amrest	435,00	9 228	-1,0%	6,1%	Kernel	51,50	4 220	0,6%	8,4%
Asseco PL	44,30	3 677	0,9%	0,7%	Kęty	373,00	3 560	-0,5%	-8,9%
Azoty	37,64	3 734	4,8%	-45,9%	Kruk	216,60	4 088	-0,2%	-17,2%
Benefit Sys.	940,00	2 687	0,0%	-19,7%	LC Corp	2,33	1 043	0,4%	-15,3%
Bogdanka	60,00	2 041	0,0%	-10,4%	Livechat	29,90	770	1,2%	-25,1%
Boryszew	6,50	1 560	0,8%	-29,5%	Mabion	112,60	1 545	-1,9%	-0,2%
Budimex	111,20	2 839	3,5%	-47,5%	Medicalg	80,00	289	-6,7%	-59,9%
CI Games	1,34	202	-6,9%	30,1%	Millennium	8,94	10 845	3,2%	0,0%
Ciech	51,80	2 730	-2,0%	-9,9%	Netia	4,79	1 607	-1,0%	-11,0%
Comarch	159,00	1 293	-3,3%	-16,3%	Orbis	88,00	4 055	0,7%	-4,9%
Dino	98,00	9 608	-0,2%	24,4%	Pfleiderer	36,75	2 378	-0,5%	8,9%
Enea	8,76	3 867	0,0%	-23,8%	PKP Cargo	49,80	2 230	2,4%	-9,8%
Famur	5,50	3 161	0,4%	-11,3%	PLAY	21,20	5 379	1,4%	-37,3%
Forte	45,00	1 077	1,5%	-10,0%	Polimex	3,84	909	2,7%	-4,7%
GetinNoble	0,81	787	8,0%	-50,0%	Sanok	31,50	847	-0,9%	-31,1%
GPW	40,80	1 712	1,1%	-13,2%	Stalprodukt	467,50	2 609	0,8%	-7,3%
GTC	8,72	4 216	0,2%	-11,0%	Wawel	830,00	1 245	0,0%	-19,5%
Handlowy	74,00	9 669	2,8%	-9,6%	WP.PL	49,30	1 425	3,1%	1,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) G1111 Daily 22FEB2018-22AUG2018 Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P. 22-Aug-2018 07:30:03

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 22FEB2018-22AUG2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.

22-Aug-2018 07:30:45

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 22FEB2018-22AUG2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright 2018 Bloomberg Finance L.P.

22-Aug-2018 07:30:04

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKP Cargo

Grupa chce postawić na przewozy intermodalne, które dynamicznie się rozwijają w ostatnich latach. Spółka zamierza inwestować w tym obszarze, nie wyklucza też akwizycji, szczególnie ma przedstawić podczas aktualizacji strategii wczesną jesienią.

"Mocno chcemy postawić na przewozy intermodalne. Inwestycje i przejęcia będą dotyczyły przede wszystkim tego obszaru. Jesteśmy bliscy sfinalizowania pewnych działań, prowadzimy rozmowy i analizy dotyczące potencjalnych przejęć, ale o szczegółach będziemy mogli powiedzieć, przy okazji prezentacji aktualizacji naszej strategii, prawdopodobnie wczesną jesienią" - powiedział Warszewicz podczas wtorkowej konferencji prasowej.

Prezes PKP Cargo ocenia, że potencjał wzrostu przewozów kruszyw i materiałów budowlanych w kolejnych latach będzie dynamicznie się powiększał, co będzie efektem wysokiego wzrostu PKB, a także wzrostu inwestycji infrastrukturalnych w Polsce. W związku z tym spółka zamierza w dalszym ciągu powiększać swój tabor maszynowy.

"Zmniejszenie planowanych inwestycji w tym roku o 139 mln zł to efekt głównie tego, że nie zrealizujemy części inwestycji kubaturowych. Nie oznacza to jednak, że w ogóle ich nie zrealizujemy, mogą one być wykonane później" - dodał.

Warszewicz poinformował, że dużą część uwagi w aktualizacji strategii PKP Cargo położy na optymalizację kosztów. Spółka chce też zwiększać przychody, m.in. poprzez rozbudowę taboru, optymalizację procesów i dostosowanie do potrzeb klientów. Spółka zapowiada też intensyfikację przewozów na Nowym Jedwabnym Szlaku oraz Trójmorzu i chce zwiększać swoją obecność na rynkach międzynarodowych zarówno za pomocą przejęć, jak i poprzez tworzenie przedstawicielstw handlowych i nowych spółek w poszczególnych krajach.

Alumetal

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'18.

Alumetal – skonsolidowane wyniki 2Q'18 [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18 kons PAP	odchyl.
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>358,0</b>	<b>450,4</b>	<b>25,8%</b>	<b>444,0</b>	<b>1,4%</b>
Zysk brutto ze sprzedaży	26,0	46,2	77,6%	-	-
Zysk na sprzedaży	13,6	31,0	128,6%	-	-
<b>EBITDA</b>	<b>20,2</b>	<b>39,8</b>	<b>97,3%</b>	<b>32,8</b>	<b>21,4%</b>
<b>EBITDA skoryg.</b>	<b>20,4</b>	<b>38,6</b>	<b>89,4%</b>	-	-
EBIT	13,4	32,2	141,1%	25,1	28,4%
Zysk (strata) brutto	13,9	30,4	118,0%	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>14,0</b>	<b>25,0</b>	<b>78,6%</b>	<b>23,9</b>	<b>4,6%</b>
Marża zysku brutto ze sprzedaży	7,3%	10,3%		-	
Marża EBITDA	5,6%	8,8%		7,4%	
Marża EBIT	3,7%	7,2%		5,7%	
Marża zysku netto	3,9%	5,5%		5,4%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Alumetal

Prezes Szymon Adamczyk zrezygnował z pełnionej funkcji z końcem 30 września 2018 roku. W przesłanym piśmie wskazał, iż rezygnacja ma miejsce po zrealizowaniu wszystkich kluczowych zadań, jakie rada nadzorcza postawiła przed zarządem w 2018 roku.

GetBack, Altus TFI

Zarządzający Altus TFI złożyli spółce GetBack ofertę dokapitalizowania na 70 mln PLN przez objęcie akcji nowej emisji - wynika z informacji DGP. Gros pieniędzy miałby wyłożyć sam Piotr Osiecki, największy akcjonariusz Altusa i szef rady nadzorczej. – Dziennik Gazeta Prawna

Dino

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'18.

Dino – wyniki 2Q'18 [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18P BDM	odchylenie	2Q'18kons.	odchylenie
Przychody	1 108,1	1 423,5	28,5%	1 409,3	1,0%	1 435,1	-0,8%
Wynik brutto na sprzedaży	249,7	333,3	33,5%	320,9	3,9%	-	-
EBITDA	88,5	124,6	40,9%	111,6	11,7%	118,9	4,8%
EBIT	68,1	97,7	43,6%	86,0	13,6%	92,4	5,7%
Zysk brutto	58,7	87,2	48,6%	76,1	14,5%	-	-
Zysk netto	46,7	70,5	51,0%	61,7	14,3%	65,7	7,3%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,5%	23,4%		22,8%		-	
Marża EBITDA	8,0%	8,8%		7,9%		8,3%	
Marża EBIT	6,1%	6,9%		6,1%		6,4%	
Marża zysku netto	4,2%	5,0%		4,4%		4,6%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

**BDM: Wyniki grupy w 2Q'18 okazały się lepsze zarówno względem naszych oczekiwań, jak i rynkowego konsensusu. Spółka wypracowała w zakończonym kwartale ponad 1,42 mld PLN przychodów (Iłł w 2Q'18 były bliskie 10%, zaś w całym półroczu wyniosły 14,7%; niższa wartość w zakończonym kwartale wynika z przesunięcia świąt wielkanocnych), realizując jednocześnie marżę brutto na poziomie 23,4% (spodziewaliśmy się 22,8%). EBITDA Dino zwiększyła się o 41% r/r do 124,6 mln PLN, a zysk netto wzrósł do 70,5 mln PLN. Cash flow z działalności operacyjnej wyniósł ok. 160,8 mln PLN (vs 94,2 mln PLN przed rokiem). W 2Q'18 otworzono 49 nowych sklepów (od początku roku 74 placówki) vs 38 w 2Q'17. Spółka chce utrzymać wskaźnik sprzedaży LfL na poziomie dwucyfrowym i przekroczyć w 2018 roku ubiegłoroczną liczbę otwarć (docelowo w '20 ma działać ponad 1,2 tys. sklepów).**

## Erbud

Spółka opublikowała wstępne wyniki za 2Q'18

### Erbud – wstępne skonsolidowane wyniki 2Q'18 [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18P BDM	odch	2Q'18P kons PAP	odch	1H'17	1H'18	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	432,2	527,6	22,1%	443,7	18,9%	475,8	10,9%	776,3	960,0	23,7%
Zysk brutto ze sprzedaży	35,6	-14,6	-	26,4	-	-	-	60,5	10,0	-83,5%
Zysk na sprzedaży	11,0	-	-	2,2	-	-	-	12,4	-	-
EBITDA	14,2	-	-	5,8	-	-	-	20,2	-	-
EBIT	10,9	-45,4	-	2,2	-	5,1	-	14,8	-40,5	-
Zysk (strata) brutto	9,0	-	-	0,7	-	-	-	9,4	-	-
Zysk (strata) netto	6,8	-34,5	-	0,4	-	3,4	-	7,1	-30,0	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,2%	-2,8%	-	6,0%	-	-	-	7,8%	1,0%	-
Marża EBITDA	3,3%	-	-	1,3%	-	-	-	2,6%	-	-
Marża EBIT	2,5%	-8,6%	-	0,5%	-	1,1%	-	1,9%	-4,2%	-
Marża zysku netto	1,6%	-6,5%	-	0,1%	-	0,7%	-	0,9%	-3,1%	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Spółka opublikowała szacunkowe wyniki:

- Na poziomie skonsolidowanym w 2Q'18 spółka ma blisko -35 mln PLN straty netto vs 7 mln PLN zysku netto rok temu. Konsensus PAP zakładał wynik netto +3,4 mln PLN. W naszych prognozach przyjmowaliśmy wynik w okolicy zera.
- W rekomendacji z 26 lipca 2018 (zalecenie Redukuj) zakładaliśmy, że 2Q'18 może okazać się słaby, biorąc pod uwagę obecne otoczenie rynkowe w budowlance a także fakt, że spółka wykazywała już od pewnego czasu niekorzystne trendy w rezultatach m.in. w segmencie kubaturowym oraz posiada w backlogu szereg kontraktów pozyskanych w 2016 roku, których finalne rozliczenie przypada na 2-4Q'18.
- Jak podano w komunikacie spółka przeszacowała marże na realizowanych kontraktach (zarówno w kraju i zagranicą z lat 2015-16) ze względu na „postępujący wzrost cen materiałów oraz usług podwykonawców”.
- Na ujemny wynik ma również wpływ „ostateczne rozliczeniem dziewięciu kontraktów budowlanych” (6 z kraju oraz 3 zagraniczne). Zarząd postanowił utworzyć także rezerwę w wysokości 5 mln PLN na ewentualne straty, które mogą zostać spowodowane niewypłacalnością jednego ze zleceniodawców.

Publikacja pełnego raportu przewidziana jest na 5 września.

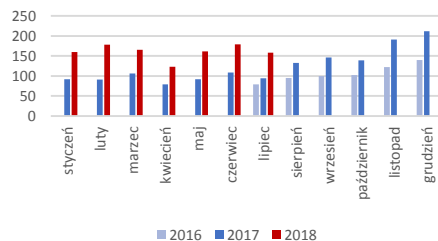
## Mercor

Spółka rozpoczyna przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym rozwojem działalności spółki oraz spółek z grupy. Rozważane będą różne opcje, w tym m.in. pozyskanie inwestora dla całej grupy lub jednego z obszarów jej działalności, zawarcie partnerstwa lub aliansu strategicznego. Doradcą transakcyjnym w procesie będzie Bank Zachodni WBK, a kancelaria Wardyński i Wspólnicy została doradcą prawnym. Zarząd spółki zastrzegł, że żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji strategicznej nie zostały dotychczas podjęte i nie ma pewności, czy i kiedy taka decyzja zostanie podjęta.

## Asbis

Spółka wypracowała w lipcu ok. 158 mln USD przychodów, czyli o 67% więcej r/r.

### Asbis – sprzedaż miesięczna [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**ZUE**

Spółka opublikowała wstępne wyniki za 2Q'18

**ZUE – wstępne skonsolidowane wyniki 2Q'18 [mln PLN]**

	2Q'17	2Q'18E	zmiana r/r	2Q'18P BDM	odchyl	1H'17	1H'18	zmiana r/r
Przychody	74,7	193,2	158,7%	142,5	35,6%	107,8	319,1	195,9%
Wynik brutto na sprzedaży	-2,8	8,6	-	5,3	62,1%	-5,8	12,1	-
Wynik na sprzedaży	-7,6	-	-	0,3	-	-16,2	-	-
Saldo PPO/PKO	1,2	-	-	-0,1	-	0,7	-	-
EBITDA	-3,9	6,5	-	2,8	128,4%	-10,7	6,7	-
EBIT	-6,3	3,8	-	0,2	>1000%	-15,5	1,5	-
Zysk brutto	-7,9	-	-	0,1	-	-17,5	-	-
Zysk netto	-6,6	3,2	-	0,1	>1000%	-14,6	1,2	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	-3,7%	4,4%	-	3,7%	-	-5,4%	3,8%	-
Marża EBITDA	-5,3%	3,3%	-	2,0%	-	-10,0%	2,1%	-
Marża EBIT	-8,5%	2,0%	-	0,2%	-	-14,4%	0,5%	-
Marża zysku netto	-8,9%	1,6%	-	0,1%	-	-13,5%	0,4%	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Spółka opublikowała szacunkowe wyniki:

- Poziom sprzedaży wyraźnie wyższy r/r – kontynuacja odbudowy na bazie dużego portfela zleceń.
- Spółka zaraportowała marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 4,4%, wobec ujemnej rentowności rok temu. Pozwoliło to na wypracowanie dodatniej EBITDA oraz zysku netto (spodziewaliśmy się na poziomie netto wyniku w okolicy zera).
- W komunikacie podano, że w 1H'18 nie rozwiązywano znaczących rezerw.
- Na moment publikacji raportu bieżącego, backlog wynosi 2,3 mld PLN netto. Spółka złożyła także najkorzystniejszą ofertę w przetargu miejskim o wartości ok. 63 mln PLN netto.
- W komunikacie nie podano, jaka jest obecnie pozycja gotówkowa.
- Publikacja pełnego raportu przewidziana jest na 4 września.

**Gobarto**

Spółka wypracowała w 2Q'18 ok. 289,7 mln PLN przychodów, miała 2,7 mln PLN straty EBIT oraz 5,7 mln PLN straty netto.

**Muza**

Według szacunkowych danych grupa wypracowała w 1H'18 ok. 13,9 mln PLN przychodów oraz poniosła 0,6 mln PLN straty netto.

**Synektik**

Spółka podpisał umowę z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Jumo na sprzedaż, dostawę, uruchomienie i opiekę serwisową systemu chirurgii robotycznej da Vinci, produkowanego przez Intuitive Surgical, dla placówki medycznej Szpital Mazovia w Warszawie. Dodatkowo strony umowy uzgodniły warunki współpracy w zakresie dostawy instrumentów i akcesoriów chirurgicznych dla Szpitala Mazovia na potrzeby przyszłych operacji chirurgicznych. Wartość umowy została przez obie strony zastrzeżona. Przychody uzyskane z realizacji umowy wpłyną na wynik finansowy Synektik w roku 2018.

**Rawplug**

Ministerstwo Handlu Tajlandii zarejestrowało produkcyjną spółkę joint venture pod firmą Rawplug-TMAX Corporation Limited.

Rawplug rozwija skrzydła na azjatyckich rynkach. Wraz z lokalnym partnerem polska grupa uruchomi w Tajlandii produkcję zamocowań. Fabryka ruszy pod koniec roku i z kwartału na kwartał ma zwiększać skalę działalności. - Parkiet

**Marvipol, BAH**

Marvipol Development zawarł z British Automotive Gdańsk, należąca do grupy kapitałowej BAH, przedwstępna umowy sprzedaży nieruchomości gruntowej o powierzchni 0,44 ha zlokalizowanej w Gdańsku przy Al. Grunwaldzkiej. Cena nieruchomości wynosi ok. 11 mln PLN netto.

**ABC Data**

Alibaba Cloud, część Alibaba Group oferująca rozwiązania chmurowe, nawiązała strategiczną współpracę z ABC Data, podały spółki. Celem współpracy jest dostarczanie produktów i usług cloudowych na rynku Europy Środkowo-Wschodniej, co ma pomóc firmom w wykorzystaniu szans, jakie daje transformacja cyfrowa.

W ramach zawartej umowy ABC Data została wyłącznym dystrybutorem rozwiązań Alibaba Cloud w Polsce i w siedmiu innych krajach regionu: w Czechach, Estonii, Rumunii, na Litwie, Łotwie, Słowacji oraz Węgrzech. Poprzez platformę ABC Data Cloud udostępniona będzie pełna oferta produktów i usług chmurowych Alibaba Cloud – m.in. wirtualne serwery, hosting, backup, storage, rozwiązania sieciowe, IoT, Big Data czy AI.

**Rynek pracy**

Według Work Service prawie połowa firm (49,7%) deklaruje kłopoty ze znalezieniem pracowników i ta tendencja zaczyna się utrzymywać. Niedobory pracownicze blokują podpisywanie nowych kontraktów, a odsetek firm, które ograniczają nowe inwestycje ze względu na deficyty kadrowe wzrósł o 3,6 pkt. proc. r/r.

"Jeszcze w pierwszym kwartale tego roku GUS odnotował w Polsce ponad 152 tysiące nieobsadzonych miejsc pracy. Skalę narastania trudności rekrutacyjnych pokazuje dynamika wzrostu wakatów, których w ciągu roku przybyło o niemal 30%. Z kolei z najnowszego badania Work Service wynika, że obecnie prawie

połowa pracodawców (49,7%) deklaruje, że ma problem ze znalezieniem odpowiednich pracowników. Zaczyna być to dość trwała tendencja, bo wynik jest porównywalny do rezultatów obserwowanych rok temu, w analogicznym okresie, jak i na początku bieżącego roku" - napisano w komunikacie.

Wśród powodów tej sytuacji przedsiębiorcy wskazują głównie na braki kandydatów, zbyt wygórowane oczekiwania finansowe i niewystarczające kompetencje u osób aplikujących.

#### **Biomed-Lublin**

Spółka oczekuje w drugiej połowie 2018 roku wzrostu sprzedaży oraz zwiększenia marży brutto wyraźnie powyżej 50%, skupia się na poprawie EBITDA. Grupa chce rozwijać sprzedaż zagraniczną i ocenia, że w 2019 roku przychody z eksportu mogą przewyższyć przychody krajowe.

"Przychody ze sprzedaży i marża w pierwszej połowie roku były obciążone tym, że spółka nie dysponowała jeszcze zwiększonymi mocami produkcyjnymi na Onko BCG. W drugiej połowie wzrost sprzedaży będzie już widoczny i marża brutto w drugiej połowie roku powinna być już wyraźnie powyżej 50%" - powiedział PAP Biznes prezes Marcin Piróg.

Spółka wskazała w strategii trzy główne produkty - Onko BCG, szczepionkę przeciwgruźliczą BCG oraz Distreptazę. Marża na sprzedaży w przypadku Distreptazy wynosi ponad 65%, a w przypadku pozostałych dwóch produktów ponad 70%.

"W przyszłym roku zobaczymy już pełne efekty zwiększenia mocy produkcyjnych. Naszym celem jest dwucyfrowy wzrost sprzedaży w kolejnych latach" - powiedział prezes Piróg.

#### **Echo**

Echo Investment zawarło przyrzeczoną umowę sprzedaży przedsiębiorstwa, obejmującego m.in. grunt we Wrocławiu, na którym realizowany jest projekt Sagittarius Business House - podała spółka w komunikacie. Kupującym jest fundusz W-HIH Immo Invest. Cena płatna na zamknięciu transakcji wyniosła 68,5 mln EUR. Sprzedającym jest spółka zależna Echo Investment, czyli Sagittarius - Projekt Echo - 113.

Jak podano w komunikacie, wartość transakcji w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej wyniosła 74,5 mln EUR. Kwota została pomniejszona m.in. o wartość okresów beczynszowych, a także o koszty prac wykończeniowych budynku oraz zwiększona o wartość należności z tytułu czynszu oraz środki pieniężne. W rezultacie, cena płatna na zamknięciu wyniosła 68,5 mln EUR.

Echo Investment rozpoczęło budowę biur w bezpośrednim sąsiedztwie odrestaurowanej Willi Schiele - dawnego domu właścicieli Browarów Warszawskich. Będzie to najwyższy, 14-kondygnacyjny budynek komercyjny tego projektu.

#### **OFE**

OFE przelały do ZUS środki w wysokości 642,6 mln PLN w ramach tzw. suwaka.

#### **Deweloperzy**

Popyt na rynku magazynowym sięgnął 2 mln mkw w 1H'18 - to najlepszy wynik w historii rynku, wskazała firma doradcza JLL. Rynek przekroczył również nową granicę całkowitej podaży - zasoby powierzchni magazynowej w Polsce to ponad 14 mln mkw.

"W pierwszych sześciu miesiącach na polskim rynku magazynowym wynajęto aż 2 mln mkw powierzchni, co jest absolutnym rekordem w historii tego sektora. Popyt netto, czyli nieobejmujący przedłużeń istniejących umów, wyniósł prawie 1,6 mln mkw. To trzeci najlepszy wynik w Europie, po Niemczech i Holandii. Na te trzy rynki przypada aż 50% udziału w nowym popycie, rejestrowanym w pierwszym półroczu" - skomentował dyrektor Działu Powierzchni Magazynowo-Przemysłowych JLL w Europie Środkowo-Wschodniej Tomasz Olszewski, cytowany w komunikacie.

Poczta Polska i PKP chcą zarabiać na "Mieszkanu plus" - wytypowały działki w największych miastach, na których można wybudować nowe rządowe osiedla. Niektóre mogą się okazać koszmarnym miejscem do życia. – Gazeta Wyborcza

#### **Kredyt Inkaso**

Rada nadzorcza spółki powołała na stanowisko prezesa Macieja Szymańskiego na okres wspólnej trzyletniej kadencji obejmującej lata 2016-2019 ze skutkiem na 28 sierpnia 2018 roku.

Kredyt Inkaso nadrabia braki funduszy. Klienci funduszy wierzycielności dostają obiecany zysk. Nie wynika on jednak tylko z działań windykacyjnych, ale transakcji, dzięki którym poprawiana jest niewystarczająca rentowność portfeli. – Puls Biznesu

#### **Tesgas**

Oferty spółki o łącznej wartości 8,2 mln PLN netto zostały wybrane jako najkorzystniejsze w przetargach Gaz-Systemu.

<b>Braster</b>	<p>Braster oraz firma Labstix Diagnostics Pty - jeden z czołowych dystrybutorów urządzeń medycznych w Republice Południowej Afryki - zawarły umowę (distribution agreement) dotyczącą sprzedaży i dystrybucji urządzenia Braster Professional na terenie RPA.</p> <p>Zarząd Brastera oszacował, że realizacja celów strategicznych wymaga pozyskania środków w wysokości około 50 mln PLN. Spółka kilka dni temu rozpoczęła przegląd opcji, który ma na celu wybór "optymalnego" wariantu dalszego rozwoju spółki do 2021 roku.</p>																												
<b>Unimot</b>	<p>Rada nadzorcza spółki powołała na stanowisko prezesa Adama Sikorskiego, odwołała natomiast z tej funkcji Macieja Szozdę. Zmiany zostały dokonane m.in. ze względu na odbiegające od oczekiwań tempo realizacji działań restrukturyzacyjnych.</p>																												
<b>Celon Pharma</b>	<p>Główny Inspektorat Farmaceutyczny wstrzymał obrót lekiem Valzek, produkowanym przez Celon Pharmę - wynika z wtorkowej decyzji GIF. Spółka poinformowała jednocześnie, że decyzje zostały wydane na jej wniosek. W opinii zarządu, zaistniała sytuacja ma charakter tymczasowy. Obecnie udział leku Valzek w sprzedaży grupy wynosi wartościowo ok. 15 %.</p>																												
<b>Medicalgorithmics</b>	<p>Medi-Lynx Cardiac Monitoring, spółka zależna Medicalgorithmics, otrzymała 16 sierpnia protokół z kontroli podatkowej prowadzonej przez Urząd Kontroli Rachunków Publicznych w Teksasie. W wyniku kontroli stwierdzono potencjalne zobowiązanie podatkowe w kwocie 1,7 mln USD wraz z odsetkami w wysokości 152,4 tys. USD. Spółka poinformowała, że Medi-Lynx nie zgadza się z większością ustaleń protokołu i zamierza podjąć odpowiednie kroki prawne mające na celu wykazanie braku podstaw do przyjęcia ustaleń urzędu. Medi-Lynx zlecił w tym celu doradcom podatkowym sporządzenie opinii prawnej w zakresie zasadności wyników kontroli i podstaw do zaskarżenia protokołu.</p>																												
<b>Master Pharm</b>	<p>Według szacunkowych danych spółka osiągnęła w 1H'18 ok. 31,7 mln PLN przychodów, ok. 5,1 mln PLN EBIT oraz 3,7 mln PLN zysku netto. W komunikacie wskazano, że wzrost przychodów i wyników jest przede wszystkim rezultatem zwiększenia portfela zamówień, zamówień składanych przez nowych klientów oraz wyższych przychodów generowanych przez największego klienta, oraz wyhamowania dynamik kosztów.</p> <p><b>Master Pharm – szacunkowe wyniki 2Q'18 [mln PLN]</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2Q'17</th> <th>2Q'18</th> <th>zmiana r/r</th> <th>1H'17</th> <th>1H'18</th> <th>zmiana r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>12,0</td> <td>13,9</td> <td>15,6%</td> <td>25,2</td> <td>31,7</td> <td>25,4%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>0,3</td> <td>1,3</td> <td>276,3%</td> <td>2,4</td> <td>5,1</td> <td>106,7%</td> </tr> <tr> <td>Wynik netto</td> <td>0,2</td> <td>0,8</td> <td>398,7%</td> <td>1,7</td> <td>3,7</td> <td>112,5%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</i></p>		2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	1H'17	1H'18	zmiana r/r	Przychody	12,0	13,9	15,6%	25,2	31,7	25,4%	EBIT	0,3	1,3	276,3%	2,4	5,1	106,7%	Wynik netto	0,2	0,8	398,7%	1,7	3,7	112,5%
	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	1H'17	1H'18	zmiana r/r																							
Przychody	12,0	13,9	15,6%	25,2	31,7	25,4%																							
EBIT	0,3	1,3	276,3%	2,4	5,1	106,7%																							
Wynik netto	0,2	0,8	398,7%	1,7	3,7	112,5%																							
<b>TFI</b>	<p>Dziś coraz więcej właścicieli TFI mówi o sprzedaży firm. Nowe regulacje wprowadzane są jedna po drugiej i nie mamy czasu, by zastanowić się nad tym, czy rzeczywiście działają - powiedział Marcin Dyl, prezes Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, podmiotu reprezentującego branżę towarzystw funduszy inwestycyjnych. - Parkiet</p>																												
<b>CI Games</b>	<p>CI Games pracuje nie tylko nad czwartą częścią "Snipera". Sytuacja finansowa grupy jest dobra, dodatkowe dokapitalizowanie nie jest nam potrzebne - deklaruje zarząd. - Parkiet</p>																												
<b>IT</b>	<p>Prokuratura na bakier z cyfryzacją. Z trudnego rynku IT może zniknąć kolejne 100 mln PLN na cyfryzację administracji. Instytucje tną projekty i w rezultacie Polska wykorzysta tylko niewielką część unijnych pieniędzy. – Puls Biznesu</p>																												
<b>mBank</b>	<p>UOKiK kontra mBank: 1-1 Prezes urzędu odwojował przegrywany proces o 15 mln PLN z BRE Bankiem (obecnie mBank). Sprawa ruszy od nowa. – Puls Biznesu</p>																												
<b>Sektor bankowy</b>	<p>Rachunek za SKOK-i prawie 5 mld PLN. Bankowy Fundusz Gwarancyjny pierwszy raz od kilku lat zanotował poprawę wyników finansowych. Jego zysk był w ubiegłym roku o 9 mln PLN większy niż rok wcześniej. – Dziennik Gazeta Prawna</p>																												
<b>ES-System</b>	<p>Grupa liczy, że 3Q'18 przyniesie utrzymanie tendencji wzrostowej sprzedaży krajowej, a w całym 2018 roku spółka chce utrzymać co najmniej jednocyfrowy jej wzrost.</p>																												

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