

Redaktor wydania: Marek Jurzec

## KOMENTARZ PORANNY

### Blue chipy blisko psychologicznego poziomu

Wtorkowa sesja była dosyć spokojna, jeśli spojrzymy na zamknięcia na poszczególnych rynkach. Na GPW blue chipy zyskały 0,9%, zamykając się na poziomie 2390,4 pkt., czyli najwyżej od końcówki lutego. Nieco słabiej wypadły mniejsze podmioty, jednak spadki nie przekroczyły 0,2%. Podobnie było na większych europejskich rynkach, gdzie DAX spadł o 0,1%, a CAC40 zyskał 0,1%. FTSE zyskał 0,8%. Bez większych ruchów obyło się też za oceanem, ale tu na uwagę zasługuje osiągnięcie w trakcie sesji rekordowego poziomu przez S&P500. Kalendarium makro nie będzie dziś zbyt bogate – nad ranem poznaliśmy odczyty indeksów zaufania konsumentów w Niemczech i Japonii, po południu opublikowany zostanie zrewidowany PKB za 2Q'18 w USA. Inwestorzy śledzą z uwagą poczynania Białego Domu – prezydent Trump ponownie skrytykował wczoraj duże firmy z sektora technologicznego, istotniejsza jednak wydaje się kwestia umowy NAFTA, a dokładniej porozumienia na linii USA-Kanada. Nad ranem lekko osłabia się para EUR/USD, jednak wczoraj przebiliśmy poziom 1,17x (najwyżej od początku sierpnia). Z krajowych spółek poznajemy coraz więcej wyników za 2Q'18 – dziś raporty opublikowały Eurocash i Neuca. Poranne nastroje są lekko wzrostowe, co może zwiastować także pozytywne otwarcie u nas. WIG20 zbliżył się wczoraj do psychologicznego poziomu 2400 pkt. i wydaje się, że jeśli bykom uda się sprawnie sforsować ten pułap, to być może nawet dzisiaj będziemy się mierzyli z kolejnym oporem w okolicy 2430 pkt.

Adrian Górniak

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Grupa Azoty/Puławy/Police:** wyniki 2Q'18 zbieżne z szacunkami [komentarze BDM];
- **Eurocash:** EBITDA grupy w 2Q'18 zgodna z oczekiwaniami [komentarz BDM];
- **PKO BP:** bank nie wyklucza, że w 2019 roku osiągnie cele efektywnościowe zdefiniowane w strategii do 2020 roku;
- **PKN Orlen:** na początku września Unipetrol rozpocznie planowany przestój technologiczny instalacji krakingu parowego w Litwinowie;
- **KGHM:** kopalnia Sierra Gorda otrzymała zaktualizowaną decyzję środowiskową;
- **PGNiG, Lotos:** Grupa Lotos i PGNiG zapowiadają kolejne inwestycje w Norwegii;
- **CD Projekt:** "Cyberpunk 2077" jest w tej chwili w stadium "framework";
- **GetBack:** zgromadzenie wierzycieli GetBacku odroczone do 9 października;
- **PCC Exol:** EBITDA w 2Q'18 10% powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- **Torpol:** Spółka podała szacunkowe wyniki za 2Q'18 [tabela BDM].

## WYKRES DNIA

Wypzedaży Getin Holdingu ciąg dalszy. Od początku roku kurs podmiotu kontrolowanego przez Leszka Czarneckiego stracił ponad 75%.

### Getin Holding – daily



GTN Plw Equity (Getin Holding SA) Daily 29DEC2017-29AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. 29-Aug-2018 08:34:59

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

### Notowania: wtorek, 28 sierpnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 390,4	0,9%	-2,9%
WIG30	2 714,8	0,7%	-3,9%
mWIG40	4 305,3	-0,1%	-11,2%
sWIG80	12 741,2	-0,2%	-12,7%
WIG	61 426,7	0,6%	-3,6%
WIG Banki	8 136,4	0,2%	-4,1%
WIG Bud	2 132,1	-0,3%	-24,4%
WIG Chemia	11 472,1	0,7%	-25,0%
WIG Dew	2 108,8	0,0%	-4,1%
WIG Energia	2 270,1	1,4%	-24,1%
WIG IT	2 081,5	1,2%	1,9%
WIG Media	5 030,1	2,7%	5,0%
WIG Paliwa	7 051,6	0,9%	-1,2%
WIG Spoż	3 514,3	-0,5%	-3,1%
WIG Surowce	3 703,0	0,3%	-15,7%
WIG Telco	642,3	0,2%	-13,8%
DAX	12 527,4	-0,1%	-3,0%
CAC40	5 485,0	0,1%	3,2%
BUX	36 818,9	0,4%	-6,5%
S&P500	2 897,5	0,0%	8,4%
DJIA	26 064,0	0,1%	5,4%
Nasdaq Comp	8 030,0	0,2%	16,3%
Bovespa	77 473,2	-0,6%	1,4%
Nikkei225	22 866,0	0,2%	0,4%
S&P/ASX 200	6 352,2	0,8%	4,7%
Złoto	1 207,8	-0,2%	-7,5%
Miedź	6 105,0	2,0%	-15,8%
Ropa WTI	68,5	-0,5%	16,7%
EUR/PLN	4,27	0,0%	2,1%
USD/PLN	3,64	-0,3%	4,5%
CHF/PLN	3,74	0,2%	4,7%
EUR/USD	1,17	0,3%	-2,4%
USD/JPY	111,1	0,0%	-1,4%

### FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 360	45	1,94%
Kurs zamknięcia	2 379	21	0,89%
Kurs min.	2 347	38	1,65%
Kurs max.	2 382	20	0,85%
Wolumen obrotu	15 382	687	4,68%
Otwarte pozycje	65 778	-524	-0,79%

### Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 374,80	2 361,78	2 395,77	2 390,42	0,9%	799
WIG30	2 704,25	2 689,95	2 722,50	2 714,80	0,7%	895
MWIG40	4 322,85	4 271,64	4 305,34	4 305,34	-0,1%	155
SWIG80	12 779,79	12 731,64	12 798,94	12 741,18	-0,2%	44
WIG-PL	62 431,44	62 431,44	62 720,12	62 720,12	0,6%	999
WIG	61 256,18	60 969,78	61 604,01	61 426,67	0,6%	1 009

### WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	70,20	9 162	2,0%	-11,7%
BZ WBK	381,00	37 846	0,3%	-3,8%
CCC	232,00	9 551	0,3%	-18,6%
CD Projekt	219,20	21 070	3,4%	126,0%
Cyfrowy P.	23,12	14 786	-0,3%	-7,0%
Energa	8,58	3 553	1,4%	-32,6%
Eurocash	18,30	2 547	1,1%	-30,9%
JSW	79,10	9 287	-2,2%	-17,8%
KGHM	93,28	18 656	1,2%	-16,1%
Lotos	70,32	13 000	-0,1%	21,9%
LPP	9 500,00	17 598	4,3%	6,6%
mBANK	412,80	17 466	0,0%	-11,2%
Orange	5,07	6 654	1,2%	-12,4%
Pekao	119,40	31 339	-0,9%	-7,8%
PGE	9,12	17 052	1,4%	-24,3%
PGNiG	5,72	33 052	2,1%	-9,1%
PKN Orlen	100,00	42 771	0,8%	-5,7%
PKOBP	43,69	54 613	1,0%	-1,4%
PZU	44,56	38 479	-0,5%	5,7%
Tauron	2,07	3 628	1,5%	-32,1%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit	428,00	979	-2,7%	116,2%	ING BSK	183,00	23 808	-0,2%	-11,0%
Amica	127,80	994	0,6%	1,5%	Inter Cars	274,50	3 889	0,0%	-11,5%
Amrest	432,00	9 164	-0,5%	5,4%	Kernel	50,00	4 097	-1,8%	5,2%
Asseco PL	46,92	3 894	2,3%	6,7%	Kety	383,00	3 656	-1,3%	-6,5%
Azoty	39,00	3 869	1,6%	-44,0%	Kruk	208,20	3 929	-1,1%	-20,4%
Benefit Sys.	990,00	2 830	0,0%	-15,4%	LC Corp	2,34	1 047	-0,8%	-14,9%
Bogdanka	59,90	2 037	0,0%	-10,6%	Livechat	31,50	811	3,6%	-21,1%
Boryszew	6,92	1 661	-0,9%	-24,9%	Mabion	118,20	1 622	0,9%	4,8%
Budimex	118,40	3 023	-2,6%	-44,2%	Medicalg	83,30	300	0,2%	-58,2%
CI Games	1,31	198	-9,0%	27,2%	Millennium	9,00	10 918	-1,9%	0,7%
Ciech	52,60	2 772	-0,4%	-8,5%	Netia	4,70	1 577	-2,1%	-12,6%
Comarch	159,00	1 293	0,0%	-16,3%	Orbis	89,60	4 128	1,4%	-3,1%
Dino	93,10	9 128	0,2%	18,1%	Pfleiderer	38,40	2 485	2,0%	13,8%
Enea	8,85	3 907	1,6%	-23,0%	PKP Cargo	50,00	2 239	0,2%	-9,3%
Famur	5,74	3 299	0,7%	-7,4%	PLAY	21,94	5 566	0,7%	-35,1%
Forte	45,00	1 077	0,0%	-10,0%	Polimex	3,84	909	6,1%	-4,7%
GetinNoble	0,76	738	-2,6%	-53,1%	Sanok	28,60	769	-8,3%	-37,4%
GPW	42,55	1 786	0,7%	-9,4%	Stalprodukt	479,00	2 673	0,3%	-5,1%
GTC	9,15	4 424	0,4%	-6,6%	Wawel	836,00	1 254	1,7%	-18,9%
Handlowy	73,00	9 538	1,5%	-10,8%	WP.PL	55,60	1 607	4,9%	14,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 24FEB2018-29AUG2018 Copyright© 2018 Bloomberg Finance L.P. **Źródło: Bloombera, Dom Maklerski BDM S.A.**

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 01MAR2018-29AUG2018 **Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.**

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 01MAR2018-29AUG2018 **Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.**

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Grupa Azoty

Spółka opublikowała raport za 2Q'18.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18 szac.	różnica	2Q'18P BDM*	różnica	2Q'18P konsens	różnica
Przychody	2 182,3	2 379,9	9,1%	2 379,9	0,0%	2 232,8	6,6%	2 240,8	6,2%
Wynik brutto na sprzedaży	490,0	333,4	-32,0%			422,9	-21,2%		
EBITDA	261,3	125,7	-51,9%	125,7	0,0%	178,4	-29,5%	193,7	-35,1%
EBITDA Adj.	276,6	132,4	-52,2%	132,5	-0,1%	185,1	-28,5%	193,7	-31,7%
EBIT	123,2	-42,0	-134,1%			17,9			
Zysk brutto	120,1	-68,9	-157,3%			-19,7			
Zysk netto	104,5	-48,3	-146,2%	-39,8		-7,4		19,6	
Zysk netto adj.	119,8	10,4	-91,3%	3,3	217,4%	-0,6		19,6	-47,1%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,5%	14,0%				18,9%			
Marża EBITDA Adj.	12,7%	5,6%		5,6%		8,3%		8,6%	
Marża EBIT	5,6%	-1,8%				0,8%			
Marża zysku netto adj.	5,5%	0,4%		0,1%		0,0%		0,9%	

P/E 12m	11,6
EV/EBITDA adj. 12m	4,3

Źródło: BDM, spółka. Prognoza BDM i konsensus sprzed publikacji szacunków (11.08.18)

**BDM:** Wyniki są zbieżne z szacunkami publikowanymi 11.08 i jednocześnie wyraźnie słabsze od naszych pierwotnych założeń i konsensusu. Źródłem rozczarowania jest oczywiście segment nawozowy, który wygenerował ok. 68 mln PLN straty EBITDA (nie pamiętamy tak słabego kwartału w historii) wobec oczekiwanych zysków. Lepszy wynik tworzyw (60 mln PLN) i przyzwoity chemii (91 mln PLN). One offs w EBITDA 6,7 mln PLN (odpisy RAT- Puławy). One-offs w finansówce -52 mln PLN (strata na sprzedaży inwestycji finansowych- AFRIG).

**CFO** w 2Q'18 na poziomie 311,7 mln PLN vs 90 mln PLN przed rokiem. CAPEX 257 mln PLN vs 271 mln PLN przed rokiem. W rezultacie dług netto nieznacznie spada do 658 mln PLN (697 mln PLN w 1Q'18). Konferencja z zarządem dziś o 13:00 (WTT 39p.).

Puławy

Spółka opublikowała raport za 2Q'18

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18 szac.	różnica	2Q'18P BDM*	różnica	2Q'18P konsens	różnica
Przychody	787,9	849,0	7,7%	848,9	0,0%	774,8	9,6%	765,0	11,0%
Wynik brutto na sprzedaży	174,3	114,9	-34,1%			165,6	-30,6%		
EBITDA	78,3	30,7	-60,8%	30,8	-0,2%	66,9	-54,1%	71,8	-57,2%
EBITDA Adj.	93,0	37,2	-60,0%	37,5	-0,7%	73,6	-49,5%	71,8	-48,2%
EBIT	30,4	-22,0	-172,5%			14,7			
Zysk brutto	32,5	-1,8	-105,6%			18,1			
Zysk netto	27,1	-0,9	-103,4%	-2,0		14,7			
Zysk netto adj.	41,8	5,6	-86,7%	4,7	18,1%	21,5	-74,0%	20,3	-72,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,1%	13,5%				21,4%			
Marża EBITDA Adj.	11,8%	4,4%		4,4%		9,5%		9,4%	
Marża EBIT	3,9%	-2,6%				1,9%			
Marża zysku netto adj.	5,3%	0,7%		0,6%		2,8%		2,7%	

P/E 12m	10,3
EV/EBITDA adj. 12m	3,6

Źródło: BDM, spółka. Prognoza BDM i konsensus sprzed publikacji szacunków (12.08.18)

**BDM:** Wyniki są zbieżne z szacunkami publikowanymi 12.08 i jednocześnie wyraźnie słabsze od naszych pierwotnych założeń i konsensusu. One offs w EBITDA 6,5 mln PLN (odpisy RAT).

**CFO** w 2Q'18 na poziomie 253 mln PLN vs 73 mln PLN przed rokiem. CAPEX 128 mln PLN vs 60 mln PLN przed rokiem. W rezultacie gotówka netto nieznacznie spada do 493 mln PLN (501 mln PLN w 1Q'18) - spółka w tym kwartale płaciła dywidendę (85 mln PLN). Konferencja z zarządem dziś o 13:00 (WTT 39p.).

Police

Spółka opublikowała raport za 2Q'18

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18 szac.	różnica	2Q'18P BDM*	różnica	2Q'18P konsens	różnica
Przychody	650,4	630,4	-3,1%	630,3	0,0%	667,8	-5,6%	587,6	7,3%
Wynik brutto na sprzedaży	140,0	71,5	-48,9%			90,4	-20,9%		
EBITDA	92,9	25,2	-72,9%	25,2	0,1%	43,3	-41,8%	42,3	-40,4%
EBITDA Adj.	88,2	25,2	-71,4%	25,2	0,1%	43,3	-41,8%	42,3	-40,4%
EBIT	67,7	-3,2				14,6	-121,7%		
Zysk brutto	68,7	-55,2				-40,3	36,9%		
Zysk netto	54,9	-46,6		-48,6	-4,1%	-32,7	42,7%		
Zysk netto adj.	50,1	5,6		-4,6		11,9	-52,9%	10,5	-46,6%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	21,5%	11,3%				13,5%			
Marża EBITDA Adj.	13,6%	4,0%		4,0%		6,5%		7,2%	
Marża EBIT	10,4%	-0,5%				2,2%			
Marża zysku netto adj.	7,7%	0,9%		-0,7%		1,8%		1,8%	

P/E 12m	15,6
EV/EBITDA adj. 12m	8,7

Źródło: BDM, spółka. Prognoza BDM i konsensus sprzed publikacji szacunków (14.08.18)

**BDM: Wyniki są zbieżne z szacunkami publikowanymi 14.08 i jednocześnie wyraźnie słabsze od naszych pierwotnych założeń i konsensusu. Źródłem rozczarowania jest oczywiście segment nawozowy, który wygenerował ok. 9 mln PLN straty EBITDA wobec oczekiwanych zysków. Wynik obciążała też strata spółki Polimery Police (-3,5 mln PLN). One-offs w finansówce -52 mln PLN (utrata kontroli nad spółką zależną-AFRIG).**

**CFO w 2Q'18 na poziomie 63,7 mln PLN vs 23,9 mln PLN przed rokiem. CAPEX 44,7 mln PLN vs 31,5 mln PLN przed rokiem. W rezultacie dług netto nieznacznie spada do 279 mln PLN (289 mln PLN w 1Q'18).**

**Konferencja z zarządem dziś o 13:00 (WTT 39p.).**

Eurocash

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'18.

Eurocash – wyniki 2Q'18 [mln PLN]

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18P BDM	odchylenie	2Q'18 konsensus P&P	odchylenie
Przychody	6 084,4	5 775,4	-5,1%	5 791,2	-0,3%	5 919,5	-2,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	669,9	706,0	5,4%	684,6	3,1%	-	-
EBITDA	5,9	117,0	1894,4%	115,0	1,8%	116,0	0,9%
<b>EBITDA adj.</b>	<b>120,3</b>	<b>117,0</b>	<b>-2,7%</b>	<b>115,0</b>	<b>1,8%</b>	<b>116,0</b>	<b>0,9%</b>
EBIT	-39,6	67,6	-	68,5	-1,3%	67,8	-
Zysk brutto	-47,7	59,0	-	60,1	-1,8%	-	-
Zysk netto	-61,8	36,0	-	48,7	-26,0%	45,7	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	11,0%	12,2%		11,8%		-	
Marża EBITDA	0,1%	2,0%		2,0%		2,0%	
Marża EBIT	-	1,2%		1,2%		1,1%	
Marża netto	-	0,6%		0,8%		0,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**BDM: Wyniki grupy do poziomu zysku brutto są zgodne z naszymi oczekiwaniami oraz konsensusem. Grupa wypracowała w 2Q'18 ok. 5,8 mld PLN przychodów (zgodnie z MSSF 15; po doprowadzeniu danych do porównywalności +6% r/r), wykazując jednocześnie 12,2% marży brutto. Oczyszczona EBITDA spółka była praktycznie płaska r/r i wyniosła 117 mln PLN (-2,7% r/r; w ujęciu raportowanym istotna poprawa). Zysk netto był bliski 36 mln PLN. Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły niemal 233 mln PLN, z kolei w przepływach z działalności inwestycyjnej widać wpływ nabycia Mili (zamknięcie transakcji miało miejsce pod koniec maja br.). W ujęciu segmentowym obszar hurtu wypracował ok. 86,5 mln PLN EBIT, a detal ok. 13,4 mln PLN zysku operacyjnego.**

PKO BP

PKO BP nie wyklucza, że w 2019 roku osiągnie cele efektywnościowe zdefiniowane w strategii do 2020 roku i rozważy zmiany niektórych z nich.

PKO BP liczy, że w kolejnych kwartałach trend niskich kosztów ryzyka będzie się utrzymywał - poinformował Zbigniew Jagiełło, prezes banku.

<b>PKN Orlen</b>	<p>Akcjonariusze Unipetrolu, wśród których dominujący udział ma PKN Orlen, zgodzili się na walnym zgromadzeniu na przeprowadzenie przez płocki koncern przymusowego wykupu akcji czeskiej firmy.</p> <p>Na początku września Unipetrol rozpocznie planowany przestój technologiczny instalacji krakingu parowego w Litwinowie. Zamknięte mają też być instalacja polipropylenu oraz dwie instalacje polietylenu. Remont ma potrwać do końca września.</p>
<b>KGHM</b>	<p>Wspólnależąca do KGHM kopalnia Sierra Gorda otrzymała zaktualizowaną decyzję środowiskową. Zwiększa ona przepustowość kopalni ze 190 tys. ton do 230 tys. ton rudy dziennie. (Parkiet)</p>
<b>PGNiG, Lotos</b>	<p>Grupa Lotos i PGNiG zapowiadają kolejne inwestycje w Norwegii, w tym na zakup nowych koncesji. Celem jest dalsze zwiększanie wydobywcie węgłowodorów z tamtejszych złóż.</p>
<b>CD Projekt</b>	<p>CD Projekt szykuje się do pokazów preview gry "Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana" po projekcie "Homecoming" oraz gry "Thronebreaker", poinformował prezes Adam Kiciński. Oba tytuły zapowiadane są na 4Q "Gwent Homecoming" musi być lepszy od dotychczasowej gry. Pokazy preview odbędą się za jakiś czas. Wtedy zaczniemy mówić o nim więcej" - powiedział Kiciński podczas konferencji prasowej.</p> <p>Gra "Thronebreaker" (Wojna Krwi) autorstwa grupy CD Projekt jest tytułem stand-alone, czyli nie będzie wymagać instalacji gry "Gwint: Wiedźmińska Gra Karciana"</p> <p>Gra "Cyberpunk 2077" autorstwa grupy CD Projekt jest w tej chwili w stadium "framework", poinformował prezes Adam Kiciński. Produkcja idzie "zgodnie z planem".</p>
<b>Pekao</b>	<p>Pekao Bank Hipoteczny wyemituje listy zastawne o wartości 350 mln zł.</p>
<b>GetBack</b>	<p>Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej odroczył do 9 października zgromadzenie wierzycieli GetBacku, które we wtorek zebrało się w celu zawarcia układu.</p>
<b>Monnari</b>	<p>Monnari chce pracować nad poprawą efektywności kosztowej i osiągnięciem jak najlepszych marż</p>
<b>Monnari, Rossi</b>	<p>Monnari chce zamknąć transakcję przejęcia od Gino Rossi spółki Simple jak najszybciej, ale zgodę na warunki transakcji musi jeszcze wydać bank PKO BP. Trwają negocjacje – poinformowali przedstawiciele Monnari na spotkaniu prasowym.</p>
<b>Erbud</b>	<p>Erbud podpisał umowę na budowę centrum dystrybucyjnego Lidla w Stargardzie za 195,5 mln zł netto.</p>
<b>Ten Square Games</b>	<p>Ten Square Games zgodnie z założeniami rozpoczął produkcję dwóch gier, których debiut zaplanowany jest na 2019 rok - podał wiceprezes spółki Arkadiusz Pernal. Podtrzymał plany wejścia produktów spółki na rynek chiński i poinformował, że niebawem mają rozpocząć się pierwsze rozmowy.</p>
<b>Mostostal Warszawa</b>	<p>Mostostal Warszawa zawarł z Elektrociepłownią Stalowa Wola umowę na budowę rezerwowego źródła ciepła o wartości 55 mln zł brutto. Na realizację umowy wykonawca ma 15 miesięcy.</p>
<b>Elektrobudowa</b>	<p>Roman Przybył został nowym prezesem Elektrobudowy, zastępując na tym stanowisku Janusza Juszczyka. Przybył w ciągu ostatnich dziesięciu lat był m.in. prezesem i dyrektorem naczelnym Elektromontażu Poznań i Trakcji.</p>
<b>Medicalgorithmics</b>	<p>Zysk netto jednostki dominującej Medicalgorithmics w drugim kwartale 2018 roku wyniósł 2,4 mln zł wobec 7,8 mln zł przed rokiem - poinformowała spółka w raporcie. Konsensus zakładał zysk netto na poziomie 3,3 mln zł.</p>
<b>Graviton Capital</b>	<p>Poligo Capital kupił w ramach wezwania 1.193.306 akcji spółki Graviton Capital. W wyniku transakcji Poligo Capital osiągnął 57,86 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Gravitonu Capital.</p>
<b>Polimex</b>	<p>Polimex-Mostostal opóźnił 17 lipca publikację informacji poufnej, której treść dotyczyła dojścia do porozumienia w przedmiocie zawarcia ugód pomiędzy Polimeksem, firmami Doprastav, MSF Engenharia i MSF Polska oraz GDDKiA.</p>

**PCC Exol**

Spółka opublikowała raport za 2Q'18

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18P	różnica
Przychody	152,0	169,3	11,4%	147,7	14,6%
Wynik brutto na sprzedaży	19,9	24,6	23,2%	22,1	11,0%
EBITDA	10,0	12,5	25,0%	11,3	10,2%
EBIT	7,3	10,0	37,5%	8,9	12,5%
Zysk brutto	4,4	7,5	70,7%	7,1	5,5%
Zysk netto	5,1	5,9	17,0%	5,8	2,5%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,1%	14,5%		15,0%	
Marża EBITDA	6,6%	7,4%		7,7%	
Marża EBIT	4,8%	5,9%		6,0%	
Marża zysku netto	3,3%	3,5%		3,9%	

P/E 12m	14,5
EV/EBITDA 12m	10,6

Źródło: BDM, spółka

*BDM: w 2Q'18 EBITDA wyniosła 12,5 mln PLN i była o 10% wyższa od naszych oczekiwań. Spółka pokazała duży wzrost wolumenów sprzedaży (+17% r/r), gł. w wyżej marżowym obszarze przemysłowym (+44% r/r). Niższe ceny produktów były konsekwencją spadku kosztów surowcowych (gł. alkoholi tłuszczowych). Saldo PDO w 2Q'18 wyniosło +1,3 mln PLN (gł. różnice kursowe na dział. operacyjnej). CFO na poziomie 22 mln PLN vs 25 mln PLN przed rokiem. Dług netto porównywalny q/q (181 mln PLN vs 186 mln PLN w 1Q'18).*

**Torpol**

Spółka podała szacunkowe wyniki za 2Q'18

**Torpol – szacunkowe wyniki skonsolidowane 2Q'18 [mln PLN]**

	2Q'17	2Q'18	zmiana r/r	2Q'18P kons	odchyl.	1H'17	1H'18	zmiana r/r
Przychody	148,6	334,1	124,9%	297,2	12,4%	212,9	545,6	156,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	-0,3	6,9	-	-	-	2,4	10,0	318,2%
EBIT	-6,2	-1,0	-	0,8	-	-9,7	-4,7	-
Zysk (strata) netto	-7,9	-1,8	-	0,7	-	-11,2	-5,9	-
Marża brutto ze sprzedaży	-0,2%	2,1%				1,1%	1,8%	
Marża EBITDA	-1,7%	0,0%				-1,0%	-0,9%	
Marża EBIT	-4,2%	-0,3%		0,3%		-4,6%	-0,9%	
Marża zysku netto	-5,3%	-0,6%		0,2%		-5,2%	-1,1%	

Źródło: DM BDM S.A., spółka

- Jak podała spółka, komunikowane wcześniej odpisy i rezerwy (24 sierpnia szacowane je na odpowiednio 17,5 mln PLN oraz 7,8 mln PLN) związane z Torpol Norge nie mają wpływu na skonsolidowane wyniki.
- Na poziomie jednostkowym w 1H'18 spółka miała 537,3 mln PLN przychodów, +7,1 mln PLN EBIT oraz -18,8 mln PLN straty netto. W 2Q'18 implikuje to wynik jednostkowy na poziomie 328,9 mln PLN przychodów, +5,3 mln PLN EBIT oraz -20,3 mln PLN straty netto (na stratę netto wpływają odpisy i rezerwy na Torpol Norge).

**J.W. Construction**

J.W. Construction Holding zawarł z Fabet-Konstrukcje umowę, której przedmiotem jest wykonanie na terenie inwestycji prowadzonej w Warszawie przy ul. Kasprzaka (Etap Dm i Dk inwestycji Bliska Wola) prac za 140,26 mln zł netto.

**LiveChat Software**

Wynik netto w 2Q'18 wyniósł 14,2 mln PLN przy przychodach w wysokości 25,5 mln PLN. Wyniki okazały się zgodne z konsensusem.

**Enea**

Enea zwołała na 24 września walne zgromadzenie w sprawie wyrażenia kierunkowej zgody na realizację wspólnie z Energa projektu Ostrołęka C, polegającego na przygotowaniu, budowie i eksploatacji bloku energetycznego o mocy brutto około 1000 MWe.

**Ultimate Games**

Ultimate Games ustalił datę premiery gry Prodigy Tactics w wersji na PC na 28 września, przy czym spółka zastrzega sobie możliwość zmiany tej daty. Pełna wersja gry będzie dostępna w cenie 19,99 USD.

**Vistula**

Należąca do Grupy Vistula, jubilerska firma W.Kruk rozważa wejście na rynek czeski i słowacki, poprzez przejęcie dwóch firm Klenoty Aurum i Montre. (Parkiet)

**Serinus**

Serinus Energy zakończył wykonywanie odwiertu zlokalizowanego na rumuńskiej koncesji Satu Mare. (Parkiet)

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