

KOMENTARZ PORANNY

Wybory we Francji zgodnie z oczekiwaniami

Zwycięstwo Emanuela Macrona w niedzielnych wyborach było zgodne z wcześniejszymi sondażami. Dlatego poranek na giełdach powinien być spokojny. Kontrakty na amerykańskie indeksy notowane są w okolicach piątkowych zamknięć, a w przypadku europejskich giełd są to dość wyraźne plusy. Wyniki francuskich wyborów będą dziś zapewne głównym wydarzeniem dnia z racji ubogiego kalendarza makro. O 8:00 poznaliśmy odczyt zamówień w niemieckim przemyśle, który okazał się nieznacznie wyższy od oczekiwań rynku. Ewentualne wzrosty na naszym parkiecie mogą skutkować próbą testowania czwartkowego maksimum sesji, które obecnie pozostaje najbliższym poziomem oporu. O wyznaczenie nowych szczytów może być jednak trudno w najbliższych dniach. W czwartek bowiem wyruszyliśmy czarną świecę na WIG20 z długim górnym cieniem przy wyraźnie wyższym wolumenie niż zwykle, pomimo że był to tydzień świąteczny, więc z teoretycznie niższymi obrotami. Ponadto wybicie z poprzedniej konsolidacji, która trwała od końca lutego odbyło się na spadającym LOP na kontraktach. Może to zwiastować w najbliższym czasie pojawienie się jakiegoś większego ruchu spadkowego. Wsparciami pozostają okolice 2300 pkt. oraz dolne ograniczenie wspomnianej już konsolidacji.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** EBITDA w 1Q'17 6% wyższa od oczekiwań, niższy zysk netto (różnice kursowe) i przychody;
- **KGHM:** spółka w maju ogłosi rewizję strategii do 2021 z perspektywą do 2040 roku
- **Vistula:** w kwietniu'17 przychody wzrosły o 7,5% r/r (narastająco +12,2%) [\[komentarz BDM\]](#);
- **Vistula:** spółka potwierdza medialne doniesienia o fuzji z Bytmem [\[komentarz BDM\]](#);
- **PKN Orlen:** w kwietniu wzrost r/r oraz m/m marży rafinerijnej z dyferencjałem oraz marży pet-chem [\[wykresy BDM\]](#);
- **Groclin:** umowa z Volkswagen o prawie pierwokupu części poszyciowej spółki [\[komentarz BDM\]](#);
- **Groclin:** w ciągu 3 lat biznes inżynierski tak samo duży jak poszyciowy- prezes [\[komentarz BDM\]](#);
- **Polimex:** dobra marża brutto w 1Q'17, mocno ujemny cash flow operacyjny [\[komentarz BDM\]](#);
- **Altus TFI:** w 1Q'17 spółka miała 21 mln PLN zysku netto vs 16,7 mln PLN przed rokiem;
- **PZU:** brak planów dalszych przejęć banków ale PEO i ALR będą takie inwestycja rozważały- prezes;
- **Famur:** umowa z JSW na 45,1 mln PLN;
- **Ursus:** prezydent A. Duda w montowni Ursus w Adamie (Etiopia);
- **Synthos:** dziś WZA ws. upoważnienia zarządu do skupu akcji/dywidendy w kwocie 1,76 mld PLN.

WYKRES DNIA

Zarząd Vistuli 18 kwietnia rozpoczął rozmowy z Bytmem ws. możliwości połączenia spółek. Kurs Bytomia zachowuje się w tym roku zdecydowanie lepiej niż kurs Vistuli.

Bytom vs Vistula [zmiana YTD w %]



VST PVI Equity (Vistula Group SA) Graph 3462 Daily 30DEC2016-08MAY2017

Copyright© 2017 Bloomberg Finance LP.

08-May-2017 08:31:23

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

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

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

Notowania: piątek, 5 maja 2017 *

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 382,2	0,0%	22,3%
WIG30	2 722,9	0,0%	21,4%
mWIG40	4 890,7	-0,3%	16,0%
sWIG80	16 306,8	-0,1%	14,4%
WIG	61 831,4	-0,1%	19,5%
WIG Banki	7 561,7	-0,2%	20,7%
WIG Bud	3 646,1	0,2%	27,6%
WIG Chemia	16 231,0	-1,2%	18,0%
WIG Dew	2 003,5	-0,7%	9,5%
WIG Energia	2 860,9	0,6%	12,1%
WIG IT	2 445,5	1,1%	13,5%
WIG Media	5 050,8	-0,7%	10,7%
WIG Paliwa	7 537,7	-0,7%	33,0%
WIG Spoż	4 593,5	1,6%	10,6%
WIG Surowce	4 346,2	-0,4%	23,6%
WIG Telco	684,8	0,6%	-6,2%
DAX	12 716,9	0,5%	10,8%
CAC40	5 432,4	1,4%	11,7%
BUX	32 864,0	1,8%	2,7%
S&P500	2 399,3	0,4%	7,2%
DJIA	21 006,9	0,3%	6,3%
Nasdaq Comp	6 100,8	0,4%	13,3%
Bovespa	65 709,7	1,3%	9,1%
Nikkei225	19 918,9	2,4%	4,2%
S&P/ASX 200	5 865,0	0,5%	3,5%
Złoto	1 228,1	-0,2%	6,5%
Miedź	5 543,0	-1,0%	0,1%
Ropa	46,2	1,5%	-18,2%
EUR/PLN	4,21	-0,2%	-4,4%
USD/PLN	3,83	-0,5%	-8,6%
CHF/PLN	3,88	-0,4%	-5,6%
EUR/USD	1,10	0,2%	4,6%
USD/JPY	112,7	0,2%	-3,6%

*lub ostatnia sesja

FW20: piątek, 5 maja 2017

	Wartość	zmiana
Kurs otwarcia	2 368	-30
Kurs zamknięcia	2 390	20
Kurs min.	2 349	-14
Kurs max.	2 390	-35
Wolumen obrotu	18 270	-7 892
Otwarte pozycje	74 020	-399

System:

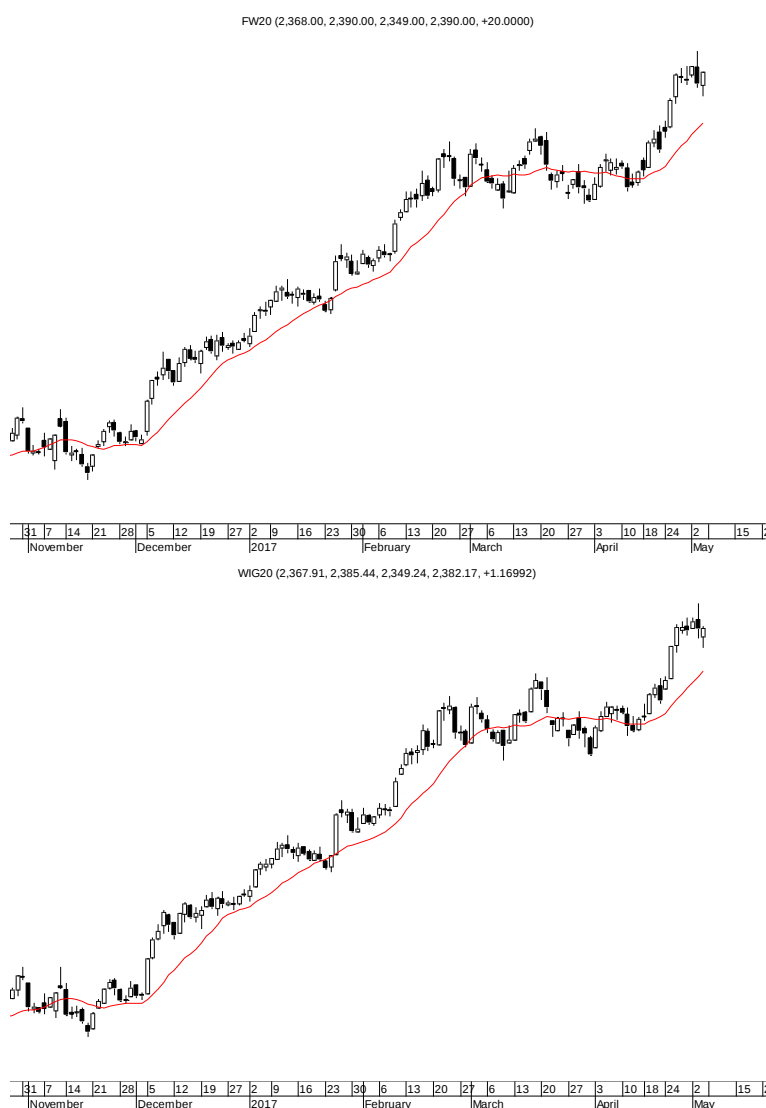
Aktualna pozycja – długa

Sygnal otwarcia krótkiej– 2304

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2224

Opory:	2425	2482	2538	2636
Wsparcia:	2307	2254	2164	2105

GPW – PODSUMOWANIE



Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	Zmiana	Obrót
WIG20	2 367,9	2 349,2	2 385,4	2 382,2	0,1%	843
WIG30	2 702,2	2 688,5	2 726,8	2 722,9	0,0%	910
MWIG40	4 900,1	16 236,8	16 345,9	4 890,7	-0,3%	116
SWIG80	16 330,7	4 859,1	4 900,1	16 306,8	-0,1%	31
WIG-PL	62 704,5	62 704,5	63 035,4	63 035,4	-0,1%	1 008
WIG	61 503,5	61 227,8	61 887,5	61 831,4	-0,1%	1 014

WIG20				
	Cena	Mkt Cap	zmiana 1D	YTD
Alior	72,86	9 418	-0,1%	34,5%
Asseco PL	57,59	4 780	2,2%	6,7%
BZ WBK	351,25	34 856	0,3%	11,2%
CCC	223,20	8 741	0,1%	9,7%
Cyfrowy P.	24,71	15 803	1,5%	0,4%
Energa	9,80	4 058	1,4%	7,7%
Eurocash	33,46	4 656	1,9%	-14,9%
JSW	75,10	8 818	-0,4%	12,3%
KGHM	118,40	23 680	-0,3%	28,0%
Lotos	59,32	10 967	-0,6%	55,1%
LPP	6 270,00	11 532	1,4%	10,5%
mBANK	445,00	18 815	-0,8%	32,7%
Orange	4,50	5 906	-0,4%	-18,3%
Pekao	139,60	36 641	-0,5%	11,0%
PGE	11,48	21 465	1,1%	9,9%
PGNIG	6,42	37 097	-5,2%	14,0%
PKN Orlen	118,50	50 684	0,6%	38,9%
PKOBP	36,54	45 675	0,1%	29,9%
PZU	44,56	38 479	0,8%	34,2%
Tauron	3,32	5 818	-0,3%	16,5%

mWIG40				
	Cena	Mkt Cap	zmiana 1D	YTD
Alumetal	66,30	1 020	0,0%	8,0%
Amrest	195,30	1 519	0,2%	4,8%
Amrest	359,00	7 616	-1,9%	21,3%
Apator	36,09	1 195	0,1%	20,7%
Azoty	68,41	6 786	-1,1%	9,2%
Bogdanka	71,50	2 432	-2,3%	2,9%
Boryszew	11,50	2 760	1,4%	43,6%
Budimex	275,65	7 037	0,0%	39,3%
CD Projekt	67,41	6 479	-0,3%	29,1%
Ciech	78,54	4 139	-1,2%	34,7%
Comarch	238,95	1 943	0,0%	37,3%
Echo	5,41	2 233	0,7%	4,0%
Emperia	77,49	956	2,6%	19,2%
Enea	11,85	5 231	0,1%	24,7%
Forte	79,48	1 900	-0,5%	4,6%
GetinNoble	1,88	1 661	-0,5%	42,4%
GPW	45,65	1 916	0,2%	14,3%
GTC	9,00	4 142	-3,2%	9,8%
Grajewo	44,45	2 876	1,3%	20,5%
Handlowy	75,00	9 799	-1,8%	-1,8%
ING BSK	180,80	23 522	-0,3%	12,0%
Intercars	318,75	4 516	0,9%	14,8%
Kernel	68,67	5 542	3,1%	7,5%
Kęty	429,95	4 080	-1,4%	10,8%
Kruk	293,85	5 508	-0,6%	24,0%
Medicalg	291,50	1 051	-0,5%	-5,4%
Millennium	7,06	8 565	-0,1%	36,0%
Netia	4,52	1 575	-0,9%	-1,7%
Neuca	393,90	1 837	-0,3%	1,0%
Orbis	89,60	4 128	0,9%	22,7%
PKP Cargo	63,90	2 862	-2,7%	36,0%
Polimex	8,56	2 025	1,3%	128,9%
Polnord	8,97	293	-0,8%	10,6%
Robyng	3,38	889	0,9%	13,8%
Sanok	61,99	1 666	0,0%	1,1%
Stalprodukt	526,75	2 939	-2,5%	0,3%
Synthos	5,45	7 212	-1,4%	19,5%
Trakcja	15,98	821	-1,8%	12,9%
Uniwheels	236,50	2 933	0,2%	7,8%
Wawel	1 095,00	1 642	-0,5%	-0,5%

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Odbicie ropy pomogło rynkom

Głównym wydarzeniem dzisiejszej sesji na rynkach finansowych były nadzwyczajne ruchy na rynku ropy. Po wczorajszej mocnej przecenie w piątek nad ranem doszło do kolejnego błyskawicznego spadku o kilka procent, co wyglądało na proces likwidacji pozycji/paniki i w kolejnych godzinach handlu ropa nie tylko wróciła nad kreskę, ale też wyszła na solidny plus. To pomogło w polepszeniu nastrojów na rynkach, przede wszystkim w słabszym wczoraj koszyku emerging markets. Do tego doszły też lepsze od oczekiwań z amerykańskiego rynku pracy i dzięki temu WIG20 mimo kontynuacji wczorajszej przeceny na początku sesji dość szybko ustabilizował się i zakończył dzień na kosmetycznym plusie 0,05%. Po czwartkowej dominacji podaży dzisiejszą sesję solidnego kontrataku popytu należy zatem zaliczyć na konto byków, natomiast bilans tygodnia pozostaje negatywny i wczorajsza sesja odrotu daje w przyszłym tygodniu więcej szans wariantowi dalszej realizacji zysków. Głównym czynnikiem zewnętrznym wpływającym na notowania na GPW i innych rynkach wschodzących powinna być nadal kondycja rynków surowcowych, które mimo dzisiejszego odbicia wysyłają negatywne sygnały dla inwestorów giełdowych. W poniedziałek poznamy wynik wyborów we Francji, a biorąc pod uwagę mocną reakcję w Europie po pierwszej turze (dziś DAX i CAC40 kolejny raz pobiły rekord notowań) u części inwestorów na pewno pojawi się chęć do „sprzedaży faktów” po praktycznie pewnej wygranej E. Macrona.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

KGHM

KGHM zanotował w 1Q'17 1,581 mld PLN EBITDA wobec 0,987 mld PLN rok wcześniej. Wynik okazał się wyższy od konsensusu o 6% (1,492 mld PLN). Zysk netto sięgnął 398 mln PLN wobec 161 mln PLN zysku przed rokiem (konsensus 720 mln PLN). Konsensus nie uwzględniał ujemnych różnic kursowych. Niższe o 9,5 % były przychody. Stosunek zadłużenia netto grupy do zysku EBITDA za ostatnie 12 miesięcy wyniósł 1,4.

EBITDA KGHM International spadła w 1Q'17 o 46 % r/r do 75 mln PLN, a przychody były niższe o 1,4 % i wyniosły 580 mln PLN.

Kopalnia Sierra Gorda - według udziału KGHM w tym projekcie - wypracowała w 1Q'17 122 mln PLN EBITDA i 459 mln PLN przychodów. Zarówno zysk, jak i sprzedaż w Sierra Gorda wzrosły o 45 % r/r.

W maju planujemy ogłosić rewizję strategii KGHM na lata 2017- 2021 z perspektywą 2040 roku - prezes Radosław Domagalski-Łabędzki.

Vistula

Spółka miała w kwietniu 2017 roku około 48,5 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (+7,5% r/r). Narastająco styczeń-kwiecień (YTD) przychody wzrosły o 12,2% r/r.

Wyniki sprzedaży miesięcznej grupy Vistula



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki sprzedaży miesięcznej w kwietniu są dla nas lekko rozczarowujące (w porównaniu do danych zaprezentowanych przez Bytom), bowiem jest to najniższa dynamika w ujęciu skonsolidowanym od lutego 2015 roku. Uważamy, że w dużej mierze wpływ na to ten rezultat miała wysoka baza oraz brak jednego weekendu roboczego (efekt Świąt Wielkanocnych). Segment odzieżowy wypracował 29 mln PLN przychodów, co implikuje wzrost o ok. 9%, natomiast część jubilerska 16,7 mln PLN (+12% r/r). Powierzchnia zwiększyła się o niemal 10% r/r do 30,6 tys. mkw. (mniej niż przed miesiącem, jest to zapewne efekt zamknięcia 2 dużych salonów marki W.Kruk). Marża brutto obniżyła się do 54,4% o 2,4 p.p. r/r, co według nas wynika głównie z agresywnych akcji promocyjnych w segmencie odzieżowym.

**Vistula,
Bytom**

Trwają przymiarki do fuzji spółek. Na przejście Vistula musiałaby wyemitować nowe akcje- weekendowy Parkiet

W związku z pojawiającymi się doniesieniami medialnymi, Zarząd spółki Vistula Group informuje o rozpoczęciu w dniu 18 kwietnia 2017 r. rozmów z Bytom dotyczących możliwości połączenia. O ewentualnym podpisaniu dalszych dokumentów związanych z procesem połączenia Spółka będzie informować odrębnym raportem ESPI. Zarząd Spółki zwraca uwagę, że rozpoczęcie opisanych rozmów z Bytom SA nie oznacza, że zostaną podjęte dalsze czynności związane z przygotowaniem połączenia ani że połączenie zostanie zrealizowane. Jednocześnie organy Spółki nie podjęły jeszcze na tym etapie wiążących decyzji w zakresie realizacji dalszych czynności dotyczących potencjalnego połączenia.

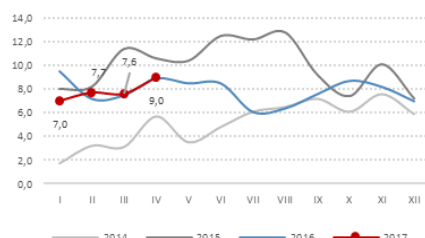
BDM: Informacja jest bardzo interesująca, bowiem w przypadku dojścia do skutku fuzji powstałaby grupa, która realizowałaby sprzedaż rzędu 850-900 mln PLN oraz ok. 95 mln PLN EBITDA (wg naszych prognoz na '17). Z naszego punktu widzenia powstanie tak dużego podmiotu generowałoby szereg synergii, od zakupów czy poprzez logistykę. Ponadto miałoby to wpływ na bieżącą sytuację na rynku – oba podmioty, które są liderami rynku męskiej mody formalnej, prowadzą agresywną politykę promocyjną, co po połączeniu zapewne by zaniknęło (w gorszym położeniu znaleźliby się wtedy gracze o mniejszej skali). Zwracamy uwagę, że rozmowy są na wstępnym etapie rozmów i spodziewamy się, że do ewentualnego zakończenia procesu mogłoby dojść w końcówce roku. Z naszego punktu widzenia podmiotem bardziej aktywnym w całym procesie będzie zapewne Vistula i tu należy liczyć się z możliwą emisją akcji.

PKN

Modelowa marża rafineryjna z dyferencjałem w kwietniu'17 wzrosła do 9,0 USD/bbl z 8,9 USD rok temu i wobec marca'17, kiedy wynosiła 7,6 USD/bbl.

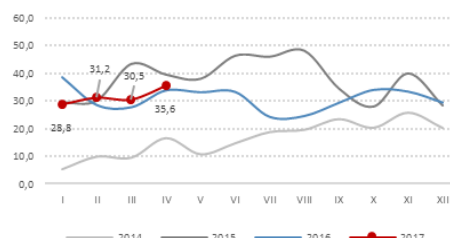
Modelowa marża petrochemiczna wzrosła w kwietniu do 1008 EUR/t wobec 973 EUR/t rok temu (1001 EUR/t w marcu'17).

PKN Orlen – m. marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



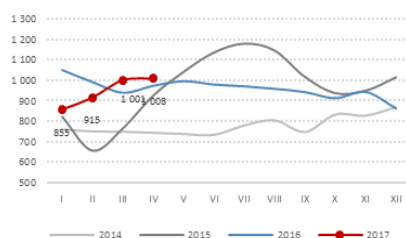
Źródło: DM BDM S.A., Orlen

PKN Orlen – m. modelowa rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



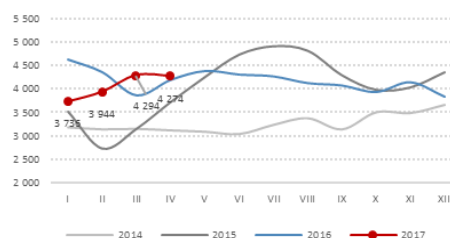
Źródło: DM BDM S.A., Orlen

PKN Orlen – marża modelowa petrochemiczna [EUR/t]



Źródło: DM BDM S.A., Orlen

PKN Orlen – marża modelowa petrochemiczna [PLN/t]



Źródło: DM BDM S.A., Orlen

Groclin

Volkswagen podpisał z Groclinem i jego największymi akcjonariuszami porozumienie, w ramach którego uzyskał prawo pierwokupu akcji polskiej spółki lub części jej aktywów w przypadku gdyby firma podjęła decyzję o sprzedaży segmentu poszyc. Porozumienie podpisali Groclin i znaczący akcjonariusze - Gerstner Managementholding oraz Kabelconcept Hornig. Kabelconcept Hornig posiada 10,67 % akcji spółki, a Gerstner Managementholding 25,63 %. Niemiecki koncern ma również możliwość wskazania innego podmiotu, który kupi akcje spółki w jego zastępstwie. Prawo pierwokupu dotyczy także ewentualnej sprzedaży biznesu poszyciowego przez Groclin.

Prezes Groclinu ocenia, że niezależnie od obranego scenariusza poszyciowy biznes spółki będzie w kolejnych latach coraz ściślej współpracował z Volkswagenem. Zapewnia, że w przypadku sprzedaży tego biznesu Groclin nie porzuci branży motoryzacyjnej. Obok biznesu poszyciowego w ramach grupy rozwijana jest działalność inżyniersko-projektowa, poprzez spółkę zależną CADM Automotive. Gerstner poinformował, że zyskowność i perspektywy rozwoju tego obszaru działalności zachęcają do dalszych inwestycji w segmencie.

Groclin zakłada, że w ciągu 3 lat segment inżynierski będzie tak duży jak poszyciowy, m.in. dzięki akwizycjom na zachodzie Europy. Spółka do końca 2017 r. zdecyduje, czy sprzeda biznes poszyciowy. Gdyby tak się stało, część środków z transakcji może wypłacić jako ekstra dywidendę dla akcjonariuszy.

Gerstner ocenia, że przy transakcjach kupna/sprzedaży biznes poszyciowy wycenia się na rynku z reguły między 5-8x EBITDA.

BDM: Umowa potwierdza pozycję Groclinu jako jednego z kluczowych dostawców Volkswagena, co jest pozytywną informacją dotyczącą przyszłej współpracy obu firm. Prezes spółki już wcześniej zapowiadał chęć inwestowania w działalność inżyniersko – projektową, która docelowo miała się stać obok biznesu poszyciowego drugim równorzędnym segmentem Groclinu. Środki na rozwój miały być pozyskiwane min. ze sprzedaży zakładów w Polsce, jednak dla potencjalnego inwestora szczególnie atrakcyjny może wydać się cały biznes poszyciowy z zakładami zarówno w Polsce jak i na Ukrainie.

Pfleiderer

Korekty omyłek pisarskich w sprawozdaniu za 2016 rok (bez wpływu na wynik).

Kopex

Spółka przesunęła termin raportu kwartalnego za 1Q'17 z 30 maja na 9 maja

MNI, B.A.C.D.,

Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do GPW żądanie zawieszenia od 5 maja obrotu akcjami

**Lark.pl,
Hawe, Budopol-
Wrocław, Mediatel,
B3System,
Graviton Capital**

MNI, B.A.C.D. w upadłości układowej, Lark. pl, Hawe, Budopol-Wrocław, Mediatel, B3System i Graviton Capital. Powodem jest nieopublikowanie przez spółki raportów za rok 2016 w terminie określonym przepisami prawa.

OT Logistics

OT Logistics złożył skargę na decyzję o unieważnieniu przetargu na zakup AD Montecargo i Luka Bar AD - poinformował regionalny portal gospodarczy Seebiz. W kwietniu OT Logistics poinformował, że otrzymał formalne potwierdzenie niekorzystnego zakończenia przetargów na zakup udziałów w spółkach Luka Bar AD BAR i AD Montecargo.

Exact Systems IPO

Exact Systems, działający w branży kontroli jakości części i samochodów, planuje przeprowadzenie oferty publicznej w 2Q'17. Oferta obejmie emisję akcji i sprzedaż papierów istniejących. Firma będzie notowana na rynku głównym GPW. Jak zastrzega, ostateczny termin oferty uzależniony będzie m.in. od sytuacji rynkowej. Funkcję globalnego koordynatora zarządzającego księgą popytu oraz oferującego będzie pełnił Dom Maklerski mBanku.

Prezes spółki, Paweł Gos, informuje, że Exact Systems jest numerem jeden w Polsce i jedną z największych firm w branży kontroli jakości produkcji motoryzacyjnej w Europie.

Przychody grupy w 2016 roku sięgnęły 278 mln PLN, EBITDA wyniosła 30 mln PLN, a zysk netto 18 mln PLN.

ZUE

Oferta ZUE za 371,6 mln PLN netto (457 mln PLN brutto) została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez PKP Polskie Linie Kolejowe. Przetarg dotyczy zaprojektowania i budowy linii kolejowej Częstochowa-Zawiercie.

PZU

PZU nie ma w planach dalszych przejęć banków, ale nie wyklucza, że same banki - Alior i Pekao SA - będą rozważały inwestycje w tym sektorze - prezes Paweł Surówka. PZU chce inwestować w technologie i nowe produkty, na których skorzystają klienci.

PZU chce zacieśnić współpracę z Pekao. - Jesteśmy inwestorem strategicznym w Pekao SA, dlatego będziemy w tym banku długo i myślimy o nim jako o części naszej grupy kapitałowej - prezes PZU Paweł Surówka. Zamknięcie transakcji kupna Pekao prawdopodobnie nastąpi w pierwszej połowie czerwca. Prezes Surówka uważa, że nie ma konieczności wprowadzania zmian w strategii PZU. W drugiej połowie roku możliwa jest jej aktualizacja, która uwzględni w projektach grupy rolę Pekao-Rzeczpospolita

**Ursus,
Asseco**

Prezydent Duda zachęcał polskie firmy w Etiopii do inwestycji w Afryce. Odwiedził montownie traktorów Ursus w Adamie.

Prezes Ursusa Karol Zarajczyk mówił, że w montowni w Adamie zaplanowano montaż rocznie 500 ciągników. Jak powiedział, kontrakt tam realizowany został zawarty w 2013 roku, a prace ruszyły rok później. "Pierwszy kontrakt opiewał na pierwotnie na 1 500 sztuk. W tym roku kończymy pierwszy etap realizacji tego kontraktu. Liczymy, że wkrótce - też dzięki wizycie prezydenta - uda się podpisać kolejny" - powiedział Zarajczyk.

Z prezydentem byli przedstawiciele Asseco.

Famur

Famur zawarł umowę na dostawę 137 sztuk fabrycznie nowych ścianowych sekcji obudów zmechanizowanych z dodatkowym wyposażeniem dla JSW SA KWK "Knurów Szczygłowiec". Wartość netto zawartej umowy wyniosła 45,089 mln PLN.

Altus TFI

W 1Q'17 Altus TFI odnotowało 21,02 mln PLN jednostkowego zysku netto wobec 16,68 mln PLN zysku rok wcześniej. EBIT wyniósł 28,44 mln PLN wobec 18,98 mln PLN zysku rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży sięgnęły 91,6 mln PLN wobec 71,08 mln PLN rok wcześniej.

Pelion

W 1Q'17 spółka miała 38 mln PLN EBITDA vs 48,9 mln PLN przed rokiem (-22% r/r) i 5,6 mln PLN zysku netto vs 16,8 mln PLN przed rokiem (-65% r/r).

Polimex

Spółka opublikowała raport za 1Q'17

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'16	1Q'17	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	642,0	544,6	-15,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	55,8	48,8	-12,5%
Zysk na sprzedaży	32,1	26,9	-16,1%
EBITDA	46,0	33,2	-27,8%
EBIT	37,6	26,8	-28,6%
Zysk (strata) brutto	29,1	22,5	-22,9%
Zysk (strata) netto	26,3	16,3	-38,0%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,7%	9,0%	
Marża EBITDA	7,2%	6,1%	
Marża EBIT	5,9%	4,9%	
Marża zysku netto	4,1%	3,0%	

Źródło: BDM, spółka

BDM: Dobra marża brutto ze sprzedaży (9,0%), ale wyniki słabsze r/r ze względu na wyraźny spadek sprzedaży. Mocno ujemny cash flow operacyjny: -158 mln PLN vs -78 mln PLN rok temu.

Rynek ropy

Wystarczył tydzień ostrej przeceny, by ropa stała się najtańsza od listopada. Wiele wskazuje, że jej cena może długo być pod presją- Rzeczpospolita

Rafinerie coraz więcej zarabiają. W tym roku przerób ropy w Polsce i regionie jest wyjątkowo opłacalny. Po Lotosie i Orlenie rekordowymi wynikami pochwalił się węgierski MOL Group- Rzeczpospolita

Integer

Advent ma pomysł na Integera. W ciągu dwóch lat fundusz chce wydać na rozwój grupy 60 mln EUR. Zrobi porządki, zatrudni menedżerów i rozwinie sieć paczkomatów w wybranych krajach- Puls Biznesu

Kredyty walutowe, PKO BP

Prezes PKO BP Zbigniew Jagiełło uważa, że w przypadku kredytów walutowych należy się skupić na klientach najsłabszych ekonomicznie, których liczbę szacuje on na ok. 10 proc. i do nich skierować propozycję przewalutowania kredytów frankowych na złotowe, tak aby ich rata miesięczna po przewalutowaniu była taka sama. Jego zdaniem należy wytypować takie osoby, zaprezentować propozycję, która jest dobrowolna, dać czas na przemyślenie i wdrożyć ją w życie. - Taka operacja zajmie co najmniej kilka miesięcy - mówi Jagiełło. - tygodnik „W Sieci”

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

RYNKI ZAGRANICZNE

