

## KOMENTARZ PORANNY

### Status quo utrzymany

Czwartkowa sesja nie wprowadziła zbyt wiele zmian w obrazie warszawskiego parkietu. Magnesem dla WIG20 cały czas pozostaje przedział 2300-2350 pkt. Wczoraj blue chipy straciły 0,4%. Pod kreską znalazły się też MiS-ie. W Europie ciężko było wskazać jednoznaczny kierunek – DAX spadł o 0,8%, z kolei FTSE zyskał 0,6%. W USA po raz kolejny nowy szczyt ustanowił DJIA. Nikkei obniżył się o 0,6%. Odczyty makro rozpoczęliśmy od garści danych z Japonii (m.in. stopy bezrobocia). W dalszej części dnia czekają nas publikacje m.in. koniunktury gospodarczej w strefie Euro oraz wstępne dane dla amerykańskiego PKB. W kraju powoli rozkręca się sezon publikacji wyników półrocznych – wczoraj po sesji rezultatami finansowymi pochwaliła się GPW, a dziś nad ranem BZ WBK (wynik netto powyżej konsensusu). Poranne nastroje są słabe, co widać po kontraktach terminowych. Futures na DAX tracą po 0,3-0,4%, na minusach są też kontrakty na indeksy w USA. Technicznie patrząc kończący się miesiąc nie wniósł zbyt dużo do sytuacji WIG20 i wydaje się, że ostatnie sesje lipca nie wiele zmienia w tej sytuacji. Impulsem do dynamiczniejszych ruchów i wybicia może być mocniejsze wejście w sezon raportów półrocznych, który na dobre rozkręci się dopiero w sierpniu.

Adrian Górniak

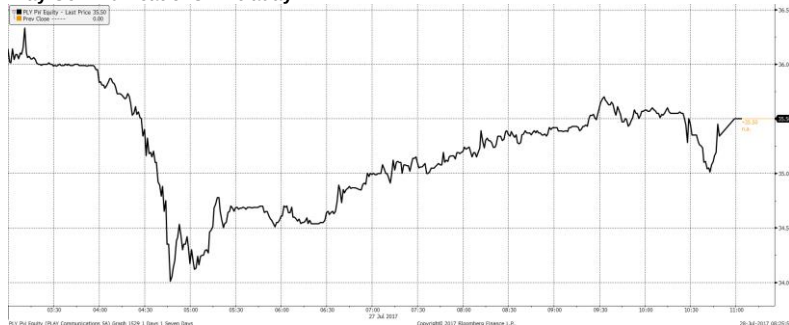
## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **BZ WBK:** Zysk netto w 2Q'17 powyżej konsensusu;
- **GPW:** Zysk netto w 2Q'17 zgodnie z konsensem;
- **Orange:** Spółka nadal widzi presję cenową na rynku usług komórkowych;
- **mBank:** Bank chce w ciągu 3 lat powrócić do ROE na poziomie 10%;
- **Dom Development/Erbud:** Dom Development zawarł z Erbudem umowę na 148,3 mln PLN netto;
- **Orbis:** Spółka szuka okazji do przejęcia;
- **Rafako/PBG:** Główny akcjonariusz Rafako, PBG, chce emisji, ale nie kupi nowych akcji – Parkiet;
- **Sfinks:** Rada nadzorcza Sfinksa nie zgodziła się na przejęcie Dominium;
- **Skarbiec TFI:** Marek Rybiczek złożył rezygnację z dniem 30 września z funkcji prezesa.

## WYKRES DNIA

Wydarzeniem czwartkowej sesji był debiut operatora telekomunikacyjnego Play. Nie wypadł on okazale. Na zamknięciu strata wyniosła -1,4% przy gigantycznych obrotach 870 mln PLN (508 mln PLN na całym WIG20). Momentami straty inwestorów sięgały 5%. Było to największe IPO od czasu JSW (2011 rok). Wartość oferty sięgnęła 4,4 mld PLN.

### Play Communications - intraday



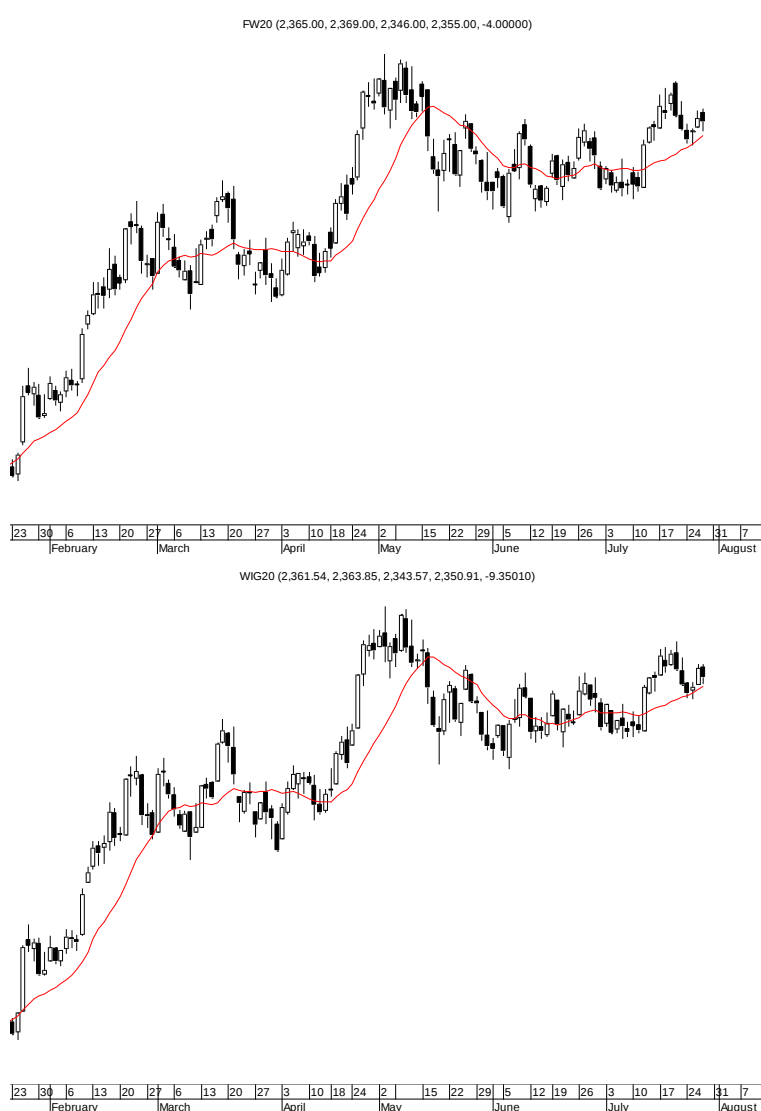
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.,

| Notowania: czwartek, 27 lipca 2017 |          |        |        |
|------------------------------------|----------|--------|--------|
|                                    | Wartość  | Zmiana |        |
|                                    |          | 1D     | YTD    |
| WIG20                              | 2 350,9  | -0,4%  | 20,7%  |
| WIG30                              | 2 738,5  | -0,2%  | 22,1%  |
| mWIG40                             | 4 925,0  | -0,1%  | 16,8%  |
| sWIG80                             | 15 629,2 | -0,4%  | 9,6%   |
| WIG                                | 62 171,7 | -0,3%  | 20,1%  |
| WIG Banki                          | 7 526,8  | -0,1%  | 20,2%  |
| WIG Bud                            | 3 336,5  | -1,6%  | 16,8%  |
| WIG Chemia                         | 14 822,4 | -1,9%  | 7,8%   |
| WIG Dew                            | 2 111,7  | -0,2%  | 15,5%  |
| WIG Energia                        | 3 270,3  | -0,1%  | 28,2%  |
| WIG IT                             | 2 129,5  | -0,4%  | -1,2%  |
| WIG Media                          | 5 218,2  | 1,0%   | 14,4%  |
| WIG Paliwa                         | 7 050,9  | -1,9%  | 24,4%  |
| WIG Spoż                           | 4 421,8  | 0,6%   | 6,4%   |
| WIG Surowce                        | 4 643,0  | 0,1%   | 32,0%  |
| WIG Telco                          | 744,3    | 1,6%   | 2,0%   |
| DAX                                | 12 212,0 | -0,8%  | 6,4%   |
| CAC40                              | 5 187,0  | -0,1%  | 6,7%   |
| BUX                                | 35 828,7 | 0,7%   | 12,0%  |
| S&P500                             | 2 475,4  | -0,1%  | 10,6%  |
| DJIA                               | 21 796,6 | 0,4%   | 10,3%  |
| Nasdaq Comp                        | 6 382,2  | -0,6%  | 18,6%  |
| Bovespa                            | 65 277,4 | 0,4%   | 8,4%   |
| Nikkei225                          | 19 939,9 | -0,7%  | 4,3%   |
| S&P/ASX 200                        | 5 702,8  | -1,4%  | 0,7%   |
| Złoto                              | 1 259,2  | 0,9%   | 9,2%   |
| Miedź                              | 6 329,0  | 1,7%   | 14,3%  |
| Ropa                               | 49,0     | 0,6%   | -13,9% |
| EUR/PLN                            | 4,25     | -0,1%  | -3,5%  |
| USD/PLN                            | 3,64     | -0,4%  | -13,0% |
| CHF/PLN                            | 3,78     | -1,0%  | -8,1%  |
| EUR/USD                            | 1,17     | 0,3%   | 10,9%  |
| USD/JPY                            | 111,3    | -0,7%  | -4,8%  |

| FW20: czwartek, 27 lipca 2017 |         |        |        |
|-------------------------------|---------|--------|--------|
|                               | Wartość | zmiana |        |
| Kurs otwarcia                 | 2 365   | 14     | 0,60%  |
| Kurs zamknięcia               | 2 355   | -4     | -0,17% |
| Kurs min.                     | 2 346   | -4     | -0,17% |
| Kurs max.                     | 2 369   | 2      | 0,08%  |
| Wolumen obrotu                | 7 651   | -731   | -8,72% |
| Otwarte pozycje               | 66 688  | -472   | -0,70% |

| System:                                            |      |      |      |      |
|----------------------------------------------------|------|------|------|------|
| Aktualna pozycja – długa                           |      |      |      |      |
| Sygnał otwarcia krótkiej– 2339                     |      |      |      |      |
| Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą – 2304 |      |      |      |      |
| Opory:                                             | 2425 | 2538 | 2573 | 2600 |
| Wsparcia:                                          | 2331 | 2253 | 2192 | 2164 |

GPW – PODSUMOWANIE



| Indeksy GPW |          |          |          |          |        |       |
|-------------|----------|----------|----------|----------|--------|-------|
| Indeks      | Open     | Low      | High     | Close    | Zmiana | Obrót |
| WIG20       | 2 361,5  | 2 343,6  | 2 363,9  | 2 350,9  | -0,4%  | 508   |
| WIG30       | 2 747,4  | 2 731,3  | 2 749,0  | 2 738,5  | -0,2%  | 564   |
| MWIG40      | 4 931,1  | 15 599,9 | 15 704,4 | 4 925,0  | -0,1%  | 116   |
| SWIG80      | 15 691,8 | 4 917,6  | 4 940,0  | 15 629,2 | -0,4%  | 29    |
| WIG-PL      | 63 385,1 | 63 385,1 | 63 399,5 | 63 399,5 | -0,3%  | 660   |
| WIG         | 62 403,6 | 62 023,8 | 62 428,9 | 62 171,7 | -0,3%  | 663   |

| WIG20      |          |         |           |        |
|------------|----------|---------|-----------|--------|
|            | Cena     | Mkt Cap | zmiana 1D | YTD    |
| Alior      | 62,00    | 8 014   | 0,0%      | 14,4%  |
| Asseco PL  | 44,85    | 3 723   | -0,1%     | -16,9% |
| BZ WBK     | 359,65   | 35 690  | 0,5%      | 13,8%  |
| CCC        | 236,70   | 9 270   | 1,3%      | 16,3%  |
| Cyfrowy P. | 26,00    | 16 628  | 0,8%      | 5,7%   |
| Energia    | 12,20    | 5 052   | 0,0%      | 34,1%  |
| Eurocash   | 34,20    | 4 759   | -1,1%     | -13,1% |
| JSW        | 84,05    | 9 868   | -1,1%     | 25,6%  |
| KGHM       | 124,60   | 24 920  | 0,5%      | 34,7%  |
| Lotos      | 49,05    | 9 068   | -1,5%     | 28,2%  |
| LPP        | 6 999,75 | 12 875  | 0,0%      | 23,4%  |
| mBANK      | 447,00   | 18 902  | -2,8%     | 33,3%  |
| Orange     | 5,29     | 6 942   | 3,5%      | -4,0%  |
| Pekao      | 127,65   | 33 504  | -0,7%     | 1,5%   |
| PGE        | 12,79    | 23 914  | -0,3%     | 22,4%  |
| PGNIG      | 6,53     | 37 732  | -0,5%     | 16,0%  |
| PKN Orlen  | 105,45   | 45 102  | -2,5%     | 23,6%  |
| PKOBP      | 36,40    | 45 500  | 0,3%      | 29,4%  |
| PZU        | 44,30    | 38 254  | 0,0%      | 33,4%  |
| Tauron     | 3,78     | 6 625   | 0,8%      | 32,6%  |

| mWIG40      |          |         |           |        |
|-------------|----------|---------|-----------|--------|
|             | Cena     | Mkt Cap | zmiana 1D | YTD    |
| Alumetal    | 47,27    | 732     | -1,1%     | -23,0% |
| Amica       | 166,50   | 1 295   | -0,6%     | -10,7% |
| Amrest      | 374,90   | 7 953   | -0,6%     | 26,7%  |
| Apator      | 31,00    | 1 026   | 0,3%      | 3,7%   |
| Azoty       | 68,31    | 6 776   | -1,3%     | 9,0%   |
| Bogdanka    | 70,60    | 2 401   | -1,7%     | 1,6%   |
| Boryszew    | 10,73    | 2 575   | 0,6%      | 34,0%  |
| Budimex     | 227,00   | 5 795   | -1,3%     | 14,7%  |
| CD Projekt  | 87,39    | 8 400   | 0,1%      | 67,4%  |
| Ciech       | 57,88    | 3 050   | -4,5%     | -0,7%  |
| Comarch     | 201,00   | 1 635   | -1,7%     | 15,5%  |
| Echo        | 5,57     | 2 299   | -1,4%     | 7,1%   |
| Emperia     | 83,68    | 1 033   | 0,0%      | 28,7%  |
| Enea        | 14,91    | 6 582   | -0,3%     | 56,9%  |
| Forte       | 78,00    | 1 864   | 0,1%      | 2,6%   |
| GetinNoble  | 1,45     | 1 307   | 0,0%      | 9,8%   |
| GPW         | 46,91    | 1 969   | -0,3%     | 17,5%  |
| GTC         | 9,55     | 4 491   | 0,0%      | 16,5%  |
| Handlowy    | 70,33    | 9 189   | -0,1%     | -7,9%  |
| ING BSK     | 195,00   | 25 370  | 1,0%      | 20,8%  |
| Intercars   | 286,00   | 4 052   | 0,0%      | 3,0%   |
| Kernel      | 63,60    | 5 211   | 0,9%      | -0,4%  |
| Kęty        | 420,00   | 3 986   | 0,0%      | 8,2%   |
| Kruk        | 338,50   | 6 345   | 1,1%      | 42,8%  |
| Medicalg    | 258,00   | 930     | -3,7%     | -16,2% |
| Millennium  | 7,66     | 9 292   | 0,3%      | 47,6%  |
| Netia       | 3,92     | 1 366   | 0,0%      | -14,8% |
| Neuca       | 335,00   | 1 562   | 0,0%      | -14,1% |
| Orbis       | 87,85    | 4 048   | -0,2%     | 20,3%  |
| Pfleiderer  | 45,15    | 2 921   | 0,3%      | 22,4%  |
| PKP Cargo   | 62,00    | 2 777   | 0,1%      | 31,9%  |
| Polimex     | 6,22     | 1 472   | -3,7%     | 66,3%  |
| Polnord     | 10,00    | 327     | -3,8%     | 23,3%  |
| Robyng      | 3,33     | 876     | 0,3%      | 12,1%  |
| Sanok       | 60,20    | 1 618   | -0,5%     | -1,8%  |
| Stalprodukt | 486,00   | 2 712   | -0,2%     | -7,4%  |
| Synthos     | 4,61     | 6 100   | -1,7%     | 1,1%   |
| Trakcja     | 13,57    | 697     | -2,0%     | -4,2%  |
| Uniwhells   | 257,50   | 3 193   | 0,1%      | 17,4%  |
| Wawel       | 1 153,00 | 1 729   | 0,1%      | 4,8%   |

KOMENTARZ POPOŁUDNIOWY

Debiut Play wydarzeniem dnia

Reakcja rynków na wczorajszy komunikat po posiedzeniu FED była stonowana. Kolejny raz osłabił się dolar, rynki akcji jednak kontynuowały handel w stylu znanym z ostatnich dni i tygodni. Dlatego też WIG20 zaczął czwartkową sesję w okolicy poprzedniego zamknięcia, a w kolejnych godzinach notowań zszedł spokojnie pod kreskę wraz z osłabieniem na giełdach europejskich. Indeks zakończył tę neutralną sesję z 0,4% spadkiem z umiarkowanymi jak na ostatnie dni obrotami 507 mln zł. Wydarzeniem dnia na GPW był debiut Play Communications. Gigantyczna oferta publiczna niestety nie skończyła się sukcesem na pierwszym dniu handlu. Akcje zaczęły notowania po cenie z oferty pierwotnej, lekko wyszły na plus, po czym zmasowana podaż (warta setki milionów złotych) sprowadziła kurs ponad 5% pod kreskę. Walory telekomu zakończyły dzień 1,3% zniżką, co jest niemalym rozczarowaniem. Na szerokim rynku podobnie jak w przypadku WIG20 widzieliśmy dziś spokojne spadki, odpowiednio o 0,1% dla mWIG40 i 0,3% dla sWIG80. Wśród ciekawych spółek warto wymienić 9% odbicie kursu CI Games w reakcji na przedterminową spłatę kredytu w banku, a po czerwonej stronie negatywnie na plany nowej emisji zareagowały akcje Rafako spadające o 17%. W segmencie WIG20 pierwsze skrzypce odgrywały dziś spółki reagujące na wyniki finansowe. O 3,5% podrożały akcje Orange, a rozczarowanie raportem kwartalnym wywołało 2,8% spadek walorów mBanku. Najwyższy obrót (76 mln zł) i wzrost o 0,4% przypadł walorom KGHM, które pozostają silniejsze od WIG20 dzięki utrzymaniu pozytywnego sentymentu na rynku surowcowym.

Piotr Kaczmarek, CFA

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BZ WBK      | Zysk netto grupy BZ WBK w 2Q'17 spadł do 651,1 mln PLN z 723,5 mln PLN rok wcześniej. Konsensus wynosił 575,2 mln PLN. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły 100,4 mln PLN. Rynek oczekiwał odpisów na poziomie 167,6 mln PLN.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| GPW         | GPW wypracowała w 2Q'17 41,9 mln PLN zysku netto (+27% r/r). Konsensus wynosił 41,5 mln PLN.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Orange      | <p>Orange Polska nadal obserwuje presję cenową ze strony konkurentów na rynku usług komórkowych, zarówno w przypadku ofert przedpłaconych jak i abonamentowych - poinformowali przedstawiciele spółki. Wrześniowa aktualizacja strategii grupy może zawierać m.in. szczegóły dalszego ograniczania kosztów działalności grupy oraz szczegóły dodatkowych nakładów inwestycyjnych, związanych z "przekształcaniem biznesu".</p> <p>Prezes Jean-Francois Fallacher poinformował, że niższa dynamika sprzedaży usług światłowodowych na 2Q'17 wynikała z mniejszej liczby dni roboczych. Operator pozyskał od kwietnia do czerwca 28 tys. nowych klientów usług FTTH wobec 29 tys. w 1Q'17. Pytany o silny spadek liczby świadczonych usług komórkowych prepaid (strata 837 tys. w 2Q'17) Fallacher odpowiedział, że jest to nadal efekt konieczności rejestracji numerów telefonicznych, wprowadzonej w ubiegłym roku.</p> <p>Przedstawiciele zarządu Orange Polska poinformowali, że podczas aktualizacji strategii zaplanowanej na 4 września mogą odnieść się m.in. do planu dalszego ograniczania kosztów działalności grupy oraz do dodatkowych nakładów inwestycyjnych związanych z "przekształcaniem biznesu".</p> <p>Orange Polska renegocjuje umowy handlowe z innymi operatorami komórkowymi w Europie ze względu na zniesienie opłat roamingowych w Unii Europejskiej, które nastąpiło 15 czerwca.</p> <p>Orange Polska oczekuje, że płatność kary nałożonej na operatora przez Komisję Europejską w 2011 roku może przełożyć się na koniec 2018 roku.</p> |
| OFE         | Wprowadzenie reformy emerytalnej przesunięto na lipiec 2018 roku. - Oczekujemy na przekazanie pakietu ustaw - zmieniających OFE w IKZE oraz wprowadzających PPK, do konsultacji społecznych - mówi Małgorzata Rusewicz, prezes Izby Gospodarczej Towarzystw Emerytalnych. – Rzeczpospolita                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| mBank       | mBank chce w ciągu 3 lat powrócić do ROE na poziomie 10% - powiedział w czwartek Cezary Stypułkowski, prezes mBanku. Dynamika wolumenów kredytowych w 2017 roku może wynieść w mBanku około 6%. mBank ma około 1 mld PLN na potencjalne akwizycje.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PBG, Rafako | Główny akcjonariusz Rafako, PBG, chce emisji, ale nie kupi nowych akcji. Planuje sprzedaż przysługujących spółce praw poboru, a środki przeznaczy na wykup obligacji. – Parkiet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Sfinks      | Rada nadzorcza Sfinks Polska nie wyraziła zgody na przejęcie przez spółkę akcji Dominium . W ocenie rady warunki transakcji nie gwarantują osiągnięcia zakładanej stopy zwrotu z inwestycji.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Orbis       | Orbis szuka okazji do przejęć na rynku hoteli i w biznesach powiązanych - poinformował prezes spółki Gilles Clavie. Pytany, czy jest możliwe, że spółka wypłaciłaby dodatkową dywidendę, jeśli nie byłoby okazji do akwizycji, odpowiedział: "Mamy priorytety. Pierwszy to rozwój, () musimy powiększać naszą sieć hoteli w każdym kraju, gdzie ma to sens, na przykład w Rumunii, Polsce, w krajach nadbałtyckich". "W sytuacji, gdy nie mielibyśmy okazji do wydania środków, to w drugiej kolejności myślelibyśmy o zmniejszeniu zadłużenia. Dopiero w trzeciej kolejności moglibyśmy myśleć o dodatkowej dywidendzie. Ale to nie jest dziś priorytet".                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rynek pracy | <p>Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej w opublikowanym w czwartek projekcie rozporządzenia proponuje wzrost płacy minimalnej do 2,1 tys. PLN i 13,7 PLN minimalnej stawki godzinowej.</p> <p>Zniesienie obowiązku posiadania wiz do krajów UE dla obywateli Ukrainy nie jest równoznaczne z pozwoleniem na pracę - podkreśla minister rodziny, pracy i polityki społecznej Elżbieta Rafalska. Według niej obawy, że ukraińscy pracownicy znikną z rynku pracy, nie potwierdzają się.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| KGHM/PGNiG  | KGHM podpisał umowy z PGNiG na dostawę gazu. Szacowana wartość umów w okresie ich obowiązywania, do 1 października 2033 r., wynosi 4,8 mld PLN.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Orange/Play | Orange Polska i należąca do Play Communications spółka P4 podpisały aneks do umowy roamingu krajowego, który zakłada czteroletnią współpracę i zmienia warunki rozliczeń między operatorami. Umowa gwarantuje Orange Polska minimalny poziom przychodów w wysokości 321 mln PLN przez 4 lata.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Energetyka  | <p>Senat poparł w czwartek nowelizację ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Głównym jej założeniem jest powiązanie tzw. opłaty zastępczej z rynkowymi cenami świadectw pochodzenia energii z niektórych OZE.</p> <p>OZE widzą się z nowelą w sądzie. Inwestorzy apelują do prezydenta o weto i szykują się do pozwów. – Puls Biznesu</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                   | Oплата mocowa dla gospodarstw domowych będzie uzależniona od rocznego zużycia energii elektrycznej - napisał w odpowiedzi na poselską interpelację wiceminister energii Andrzej Piotrowski. Pierwszy raz opłatę tę zobaczymy na rachunkach w październiku 2020.                                                                                                                                                      |
| <b>Dom Development/ Erbud</b>     | Dom Development zawarł z Erbudem umowę dotyczącą wybudowania w ramach generalnego wykonawstwa trzech etapów inwestycji mieszkaniowej na Białotęcie w Warszawie. Wynagrodzenie dla Erbudu wynosi ponad 148,3 mln PLN netto. Rozpoczęcie robót budowlanych, w ramach których wybudowanych zostanie 843 lokali mieszkalnych i 1 lokal usługowy, nastąpi w 3Q'17. Zakończenie robót budowlanych planowane jest na 4Q'17. |
| <b>Dom Development</b>            | Dom Development zawarł umowę za 184,6 mln PLN dotyczącą nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości inwestycyjnych w Warszawie, udziałów w spółce z o.o. oraz praw autorskich do dokumentacji. Spółka zamierza wybudować na niej ok. 1350 lokali.                                                                                                                                                            |
| <b>Mostostal W-wa/ Mennica PL</b> | Mostostal Warszawa podpisał z Mennicą Polską umowę o wartości 103,1 mln PLN netto. Umowa dotyczy realizacji zadania inwestycyjnego w Warszawie. Termin wykonania to 31 maja 2019 roku.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>CI Games</b>                   | Spółka dokonała całkowitej, przedterminowej spłaty 15,0 mln PLN kredytu obrotowego odnawialnego w PKO BP.                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Novita</b>                     | Finveco złożył do Sądu Okręgowego w Poznaniu pozew o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia Novity ws. podziału zysku za rok 2016. Finveco zarzuca, że podjęta przez akcjonariuszy uchwała ws. podziału zysku jest "sprzeczna z dobrymi obyczajami i ma na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy". W opinii zarządu spółki pozew jest "bezzasadny i nie ma przesłanek do uchylenia zaskarżonej uchwały".                  |
| <b>Kredyt Inkaso/ Best</b>        | Zarząd Kredyt Inkaso ocenia, że nie odzwierciedla wartości godziwej cena 22 PLN za akcję, po jakiej Best wezwał do sprzedaży 33,0% walorów Kredyt Inkaso.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Konsorcjum Stali</b>           | Konsorcjum Stali szacuje, że w 1H'17 miało 732,1 mln PLN przychodów oraz 15,1 mln PLN zysku netto (spadek o 7,9 mln PLN r/r).                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>OT Logistics</b>               | Akcjonariusze OT Logistics zdecydowali o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych po cenie 20-30 PLN. Kapitał rezerwy na ten cel ustanowiono na poziomie 18 mln PLN. Upoważnienie zarządu obowiązuje do 31 grudnia 2017. Łączna wartość nominalna nabytych akcji nie może przekroczyć 5% kapitału zakładowego.                                                                                                   |
| <b>Skarbiec TFI</b>               | Marek Rybiec złożył rezygnację z dniem 30 września 2017 r. z funkcji prezesa Skarbiec Holding i Skarbiec TFI.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Prairie Mining</b>             | Prairie Mining nie podziela obaw resortu środowiska i zapewnia, że wybuduje w Polsce dwie kopalnie za ponad 4 mld PLN – Rzeczpospolita                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Simple/Sygnity</b>             | Cron nie mówi nie współpracy Simple i Sygnity – Parkiet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

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

**RYNKI ZAGRANICZNE**



**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.