

Redaktor wydania: Krzysztof Pado

KOMENTARZ PORANNY

Presja podaży

Niezdecydowanie byków podczas wybicia z kilkudniowej konsolidacji zostało natychmiast wykorzystane przez stronę podażową. Po dość nudnej sesji w piątek końcówka notowań przebiegała pod wyraźne dyktando niedźwiedzi. W zasadzie przez cały dzień WIG20 utrzymywał się tuż nad kreską, jednak w ostatniej godzinie handlu indeks grupujący największe spółki na GPW stracił ponad 1%. Jest to dość poważne ostrzeżenie dla kupujących. Po nieudanym wybiciu WIG20 bardzo szybko znalazł się w okolicach wsparć na poziomie 2290 pkt. Gdyby ono pękło, to przynajmniej na razie inwestorzy powinni odłożyć na bok plany dotyczące wyprowadzanie jakiegoś większego ruchu wzrostowego. Trzeba też pamiętać, że spory wpływ na nastroje na GPW miała też zagranica. Dziś o poranku sentyment do giełd jest znacznie lepszy i kontrakty na indeksy w USA i w Niemczech wyraźnie zyskują. To daje nadzieje na pozytywny początek na GPW. W kalendarzu makro będziemy mieli dzisiaj porcję danych na temat PMI w przemyśle i usługach ze strefy euro oraz USA. Przed południem poznamy także marcowe odczyty na temat dynamiki sprzedaży detalicznej w Polsce. Warto też przypominieć, że zaczęliśmy właśnie ostatni tydzień przed przerwą majową. W Polsce potrwa ona w tym roku tydzień, więc z upływem czasu coraz trudniej będzie oczekiwać rozstrzygnięć.

Marek Jurzec

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Lotos:** Szacunkowa oczyszczona EBITDA LIFO w 1Q'18 = 0,54 mld PLN [komentarz BDM];
- Instal Kraków:** Jednostkowy zysk netto w 1Q'18 blisko 13 mln PLN [komentarz BDM];
- MS Zabrze:** MS Zabrze wykaże 22 mln PLN straty na kontrakcie podwykonawczym na EFRA; nowy harmonogram prac [komentarz BDM];
- Introl:** Spółka podała szacunkowe wyniki za 2017/4Q'17 – powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- Pfleiderer:** Dane z niemieckiego rynku płyt za marzec 2018- pozytywne [komentarz BDM];
- Kęty:** Aviva OFE proponuje 24 PLN/dywidendy na akcję;
- GTC:** Spółka planuje emisję do 19,4 mln akcji w celu umożliwienia wypłaty dywidendy w formie akcji [komentarz BDM];
- Solar:** Spółka zawiąże odpis aktualizujący wartość należności od Grutex na 43,8 mln PLN;
- Grupa Azoty:** Wyniki Yara za 1Q'18 [komentarz BDM];
- Benefit:** Akcjonariusze zgodzili się na prywatną emisję do 184 tys. akcji oraz sprzedaż do 100 tys. akcji własnych spółki.

WYKRES DNIA

Średnia cena benzyny 95 w Polsce najwyższa od 3Q'15.

Benzyna 95 [Polska, PLN/1000 l]- weekly



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 20 kwietnia 2018

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 298,2	-1,1%	-6,6%
WIG30	2 656,6	-1,0%	-6,0%
mWIG40	4 633,6	-0,2%	-4,4%
SWIG80	14 099,6	-0,2%	-3,4%
WIG	60 144,4	-0,8%	-5,7%
WIG Banki	7 911,5	-0,9%	-6,7%
WIG Bud	2 685,7	-0,9%	-4,7%
WIG Chemia	13 707,1	0,0%	-10,4%
WIG Dew	2 222,9	0,1%	1,1%
WIG Energia	2 601,4	-1,8%	-13,0%
WIG IT	2 007,9	-0,3%	-1,7%
WIG Media	5 019,0	1,5%	4,8%
WIG Paliwa	6 246,9	-1,5%	-12,5%
WIG Spoż	3 738,8	0,8%	3,1%
WIG Surowce	3 850,9	0,3%	-12,4%
WIG Telco	742,0	-0,2%	-0,5%
DAX	12 540,5	-0,2%	-2,9%
CAC40	5 412,8	0,4%	1,9%
BUX	38 122,9	-1,4%	-3,2%
S&P500	2 670,1	-0,8%	-0,1%
DJIA	24 462,9	-0,8%	-1,0%
Nasdaq Comp	7 146,1	-1,3%	3,5%
Bovespa	85 550,1	-0,3%	12,0%
Nikkei225	22 069,3	-0,4%	-3,1%
S&P/ASX 200	5 890,9	0,4%	-2,9%
Złoto	1 337,8	-0,6%	2,4%
Miedź	6 984,0	-0,5%	-3,6%
Ropa	68,4	0,1%	13,9%
EUR/PLN	4,17	0,1%	-0,1%
USD/PLN	3,40	0,6%	-2,6%
CHF/PLN	3,48	0,2%	-2,5%
EUR/USD	1,23	-0,5%	2,4%
USD/JPY	107,7	0,4%	-4,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 322	10	0,43%
Kurs zamknięcia	2 305	-19	-0,82%
Kurs min.	2 303	-2	-0,09%
Kurs max.	2 337	-5	-0,21%
Wolumen obrotu	11 729	-3 563	-23,30%
Otwarte pozycje	54 426	-1 437	-2,57%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 322,32	2 298,20	2 334,22	2 298,20	-1,1%	475
WIG30	2 681,56	2 656,57	2 694,75	2 656,57	-1,0%	517
mWIG40	4 650,47	4 605,35	4 633,61	4 633,61	-0,2%	79
SWIG80	14 151,95	14 029,97	14 657,52	14 099,58	-0,2%	45
WIG-PL	61 947,48	61 361,75	61 947,48	61 361,75	-0,8%	601
WIG	60 600,76	60 144,37	60 819,23	60 144,37	-0,8%	607

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	72,85	9 504	0,9%	-8,4%
BZ WBK	372,40	36 992	-1,1%	-6,0%
CCC	267,40	11 007	-1,1%	-6,2%
CD Projekt	119,50	11 486	-0,3%	23,2%
Cyfrowy P.	25,64	16 398	-0,5%	3,1%
Energia	10,92	4 522	0,2%	-14,2%
Eurocash	24,28	3 379	-1,0%	-8,3%
JSW	88,18	10 353	1,6%	-8,4%
KGHM	95,72	19 144	-0,2%	-13,9%
Lotos	55,00	10 168	-2,0%	-4,7%
LPP	9 320,00	17 265	0,3%	4,6%
mBANK	444,00	18 787	-0,8%	-4,5%
Orange	5,63	7 389	0,5%	-2,8%
Pekao	121,55	31 903	-0,8%	-6,1%
PGE	10,39	19 427	-2,5%	-13,8%
PGNIG	6,03	34 843	-2,1%	-4,1%
PKN Orlen	87,90	37 596	-1,3%	-17,1%
PKOBP	40,84	51 050	-1,9%	-7,8%
PZU	43,02	37 149	-2,2%	2,0%
Tauron	2,42	4 241	-3,2%	-20,7%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
Amica	128,00	995	0,8%	1,7%	Handlowy	80,30	10 492	2,9%	-1,9%
Amrest	459,00	9 737	0,4%	12,0%	ING BSK	196,00	25 500	0,0%	-4,7%
Asseco PL	45,50	3 777	-0,2%	3,5%	Inter Cars	260,00	3 684	-1,0%	-16,1%
Azoty	58,00	5 753	0,0%	-16,7%	Kernel	48,65	3 986	1,4%	2,4%
Benefit Sys.	1 070,00	2 862	-0,5%	-8,5%	Kęty	352,00	3 352	0,6%	-14,0%
Bogdanka	50,60	1 721	1,2%	-24,5%	Kruk	239,00	4 495	-1,8%	-8,6%
Boryszew	8,85	2 124	2,9%	-4,0%	LC Corp	2,69	1 204	0,0%	-2,2%
Budimex	202,00	5 157	-2,2%	-4,7%	Livechat	41,30	1 063	0,0%	3,5%
CI Games	0,89	134	-1,1%	-13,6%	Medicalg	152,00	548	4,8%	-23,8%
Ciech	56,45	2 975	-0,1%	-1,8%	Millennium	8,52	10 336	-0,2%	-4,7%
Comarch	142,50	1 159	1,8%	-25,0%	Netia	5,19	1 741	0,0%	-3,5%
Dino	90,90	8 912	-2,8%	15,4%	Orbis	99,00	4 562	0,4%	7,0%
Emperia	99,40	1 227	0,0%	-0,2%	Pfleiderer	37,50	2 426	0,0%	11,1%
Enea	10,45	4 613	-1,9%	-9,1%	PKP Cargo	42,80	1 917	2,4%	-22,3%
Famur	6,08	3 401	-0,3%	-1,9%	PLAY	32,18	8 164	-0,4%	-4,8%
Forte	50,50	1 209	-2,1%	1,0%	Polimex	3,47	821	0,9%	-13,9%
GetBack	3,75	375	0,0%	-79,6%	Sanok	30,80	828	-0,6%	-32,6%
GetinNoble	1,34	1 208	3,9%	-17,3%	Stalprodukt	449,50	2 508	-0,8%	-10,9%
GPW	40,05	1 681	-0,2%	-14,8%	Ursus	3,10	183	-0,6%	-21,9%
GTC	9,55	4 491	-0,1%	-2,6%	Wawel	1 075,00	1 612	1,4%	4,3%

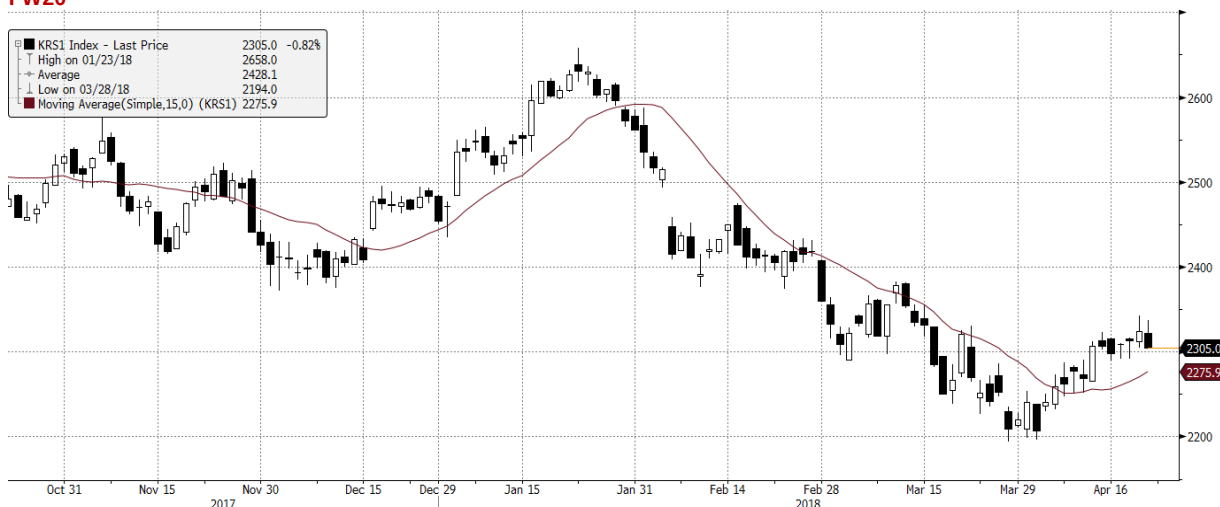
WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) 41111, Daily 230CT2017-23APR2018
Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) graph 1550 Daily 230CT2017-23APR2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P.

23-Apr-2018 07:49:16

WIG20



WIG20 Index (WIG20) G1598 Daily 230CT2017-23APR2018

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2018 Bloomberg Finance L.P.

23-Apr-2018 07:49:32

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Lotos

Lotos szacuje, że w 1Q'18 oczyszczona skonsolidowana EBITDA LIFO wyniosła 0,54 mld PLN (downstream: 0,33 mld PLN, segment wydobywczy 0,20 mld PLN). Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 6,32 mld PLN, skonsolidowany EBIT 0,45 mld PLN, a EBITDA 0,63 mld PLN. Publikacja skonsolidowanego raportu za 1Q'18 nastąpi 27 kwietnia.

Lotos – wstępne wyniki 1Q'18 [mln PLN]

	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18
Przychody	5 447	5 455	6 263	7 021	6 320
EBITDA	803	384	959	928	630
EBITDA LIFO	680	521	971	730	-
EBITDA LIFO oczyszczona	674	692	924	759	540
downstream	427	474	750	547	330
upstream	266	213	168	217	200
inne	-19	6	6	-5	10
EBIT	577	173	757	723	450
Zysk (strata) brutto	625	268	819	735	-
Zysk (strata) netto	411	157	619	485	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki lekko poniżej naszych wstępnych oczekiwań, głównie przez upstream (wynik słabszy niż w 4Q'17, mimo korzystniejszych cen węglowodorów, zarówno w USD jak i także w PLN). Wynik downstreamu w miarę zgodny z tym czego można było oczekiwać po odczytach marż modelowych (znaczący spadek r/r w PLN, przypominamy też, że baza z 1Q'17 była obniżona przez przestój remontowy w marcu).

Instal Kraków

Spółka podała wstępne wyniki jednostkowe za 1Q'18

Instal Kraków – wstępne wyniki jednostkowe 1Q'18 [mln PLN]

	1Q'17 jedn	1Q'18 jedn	zmiana r/r	1Q'18P BDM jedn	odchyl.	1Q'18P BDM skons.
Przychody	48,0	87,8	82,8%	70,4	24,8%	100,8
Zysk na sprzedaży	4,2	-	-	6,5	-	6,5
EBITDA	4,0	-	-	7,1	-	7,1
EBIT	3,7	-	-	6,4	-	6,4
Zysk (strata) brutto	3,2	15,4	379,7%	6,1	153,9%	6,1
Zysk (strata) netto	2,2	12,6	467,9%	4,7	170,2%	4,7
Marża EBITDA	8,3%	-	-	10,1%	-	7,1%
Marża EBIT	7,7%	-	-	9,1%	-	6,4%
Marża zysku netto	4,6%	14,4%	-	6,6%	-	4,6%

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Bardzo dobre wyniki, będące rezultatem kumulacji przekazania w I etapie inwestycji Nowy Przewóz 5.0. – zakładaliśmy bardziej równomierne przekazania pomiędzy 1 a 2Q'18. Na koniec 1Q'18 spółka miała jeszcze (wg strony internetowej) w ofercie 28 lokali z tej inwestycji. W kwietniu wprowadzono do sprzedaży mieszkania z II etapu (ok. 160 szt; zakładamy przekazania w 1H'19).

Introl

Spółka podała wstępne wyniki za 4Q'17/2017.

Introl – wstępne wyniki 4Q'17 [mln PLN]

	4Q'16	4Q'17	zmiana r/r	4Q'17P BDM	odchyl	2016	2017	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	95,4	129,2	35,5%	102,3	26,4%	387,2	399,3	3,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	15,3	-	-	16,1	-	65,7	-	-
EBITDA	-0,2	8,2	-	3,5	130,5%	22,4	24,1	8,0%
EBIT	-2,2	-	-	1,2	-	15,0	-	-
Zysk brutto	-3,0	4,6	-	0,0	-	12,1	13,0	6,6%
Zysk netto	-2,6	-5,4	-	-9,2	-	9,5	0,0	-100,0%
Zysk netto dla akcj. jedn. domin.	-3,0	-	-	-9,1	-	-	-	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	16,1%	-	-	15,7%	-	17,0%	-	-
Marża EBITDA	-0,2%	6,3%	-	3,5%	-	5,8%	6,0%	-
Marża EBIT	-2,3%	-	-	1,2%	-	3,9%	-	-
Marża zysku netto	-3,1%	-	-	-8,9%	-	0,0%	-	-

Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki powyżej naszych założeń (o ile nie w nich jakiś dodatkowych zdarzeń jednorazowych) Bardzo wysoka sprzedaż – najlepszy w historii kwartalny odczyt. Negatywny wpływ na wynik netto ma odwrócenia aktywa podatkowego (-9 mln PLN – uwzględnialiśmy ten czynnik w naszych prognozach). Ponadto Introl wskazał, że na całoroczny wynik wpływ miała strata osiągnięta przez nową spółkę Smart In w wysokości ponad 3 mln PLN. Finalne wyniki spółki zaprezentuje 27 kwietnia.

Kęty

Aviva OFE Aviva BZ WBK chce, aby Grupa Kęty wypłaciła 228,5 mln PLN dywidendy za 2017 rok, czyli

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.

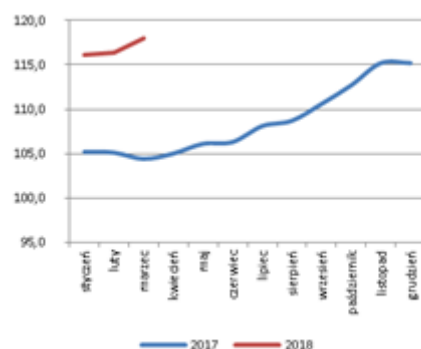
więcej niż rekomendował zarząd (24,0 vs 20,0 PLN/akcję).

Pfleiderer:

Dane z niemieckiego rynku płyt za marzec 2018- pozytywne

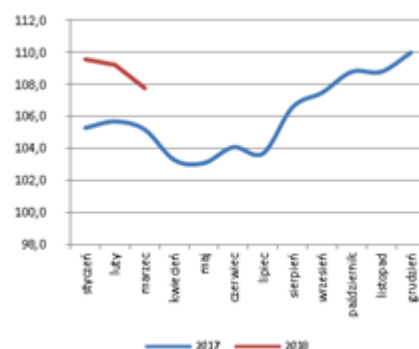
BDM: w marcu obserwowaliśmy dalsze wzrosty cen płyty wiórowej surowej i nieoczekiwany spadek melaminowej. W relacji do marca '17 wzrosty cen kształtowały się na poziomie 13% r/r (surowa) i 2,5% r/r (MFC). W całym 1Q'18 ceny wzrosły o 10,6% r/r (surowa) i 3,7% (MFC) czyli powyżej oczekiwań. Biorąc pod uwagę mix sprzedaży średnie ceny płyt w 1Q'18 powinny wzrosnąć o ponad 6% r/r vs +4,5% r/r w 4Q'17. W okresie 1-3Q'17 średnie ceny spadały w tempie ok. 3% r/r.

Płyta wiórowa surowa



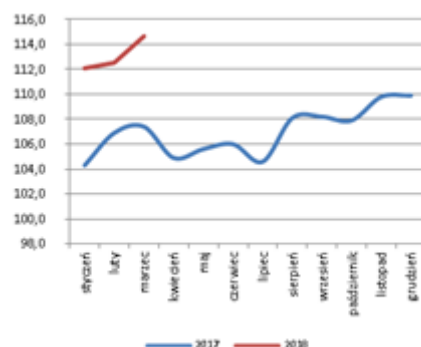
Źródło: BDM, destatis.de, 2010=100

Płyta wiórowa melaminowa



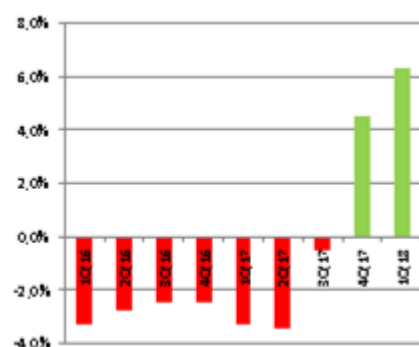
Źródło: BDM, destatis.de, 2010=100

Płyta MDF



Źródło: BDM, destatis.de, 2010=100

Średni wzrost cen po mix sprzedaży* [r/r]



Źródło: BDM, destatis.de. *- tylko dla płyt drewnopochodnych (faktyczny mix wolumenowy, średnio 34% surowa, 52% melaminowa, 14% MDF/HDF).

GetBack, Quercus TFI

Informacje z KNF przesądzą, czy wszczęte zostanie postępowanie w sprawie GetBack. Sprawą windykatora zajęły się instytucje państwowe – Rzeczpospolita

GetBack przestał wykupować swoje obligacje - w spółce pieniędzy brakuje bo wcześniej były wydawane lekką ręką. – Dziennik Gazeta Prawna

Sebastian Buczek, prezes Quercus TFI uważa, że spółka może stracić maksymalnie kilkanaście mln zł na obligacjach GetBack. – Dziennik Gazeta Prawna

EuroRating obniżył rating kredytowy GetBack z poziomu B+ do CCC_sd. Utrzymana została negatywna perspektywa ratingu.

Alior Bank

Alior Bank mocno zaangażował się w dystrybucję ryzykownych funduszy W Investments. Sądzę rozstrzygnie, czy nie naruszył prawa – Puls Biznesu

MS Zabrze, Lotos

Mostostal Zabrze zgodził się na ustępstwa w negocjacjach z głównym wykonawcą kontraktu EFRA (Kinetics Technology), realizowanego dla Lotosu. KT zgodziło się na przyznanie Mostostalowi dodatkowego wynagrodzenia w wysokości 18 mln PLN netto. Wynagrodzenie to ma pokryć zwiększone koszty spółki powstałe w wyniku "wydłużonej realizacji inwestycji, zaistniałych na budowie utrudnień oraz zwiększonej z tego tytułu pracochłonności". Mostostal Zabrze odstąpił tym samym od roszczeń dotyczących pokrycia pozostałych kosztów powstałych z tych przyczyn. Obniży to w efekcie wynik spółki za 2017 rok o 21,7 mln PLN (aktualizacji budżetu kontraktu).

Strony ustaliły nowy harmonogram prac - tzw. pakiet mechaniczny ma zostać wykonany do 15 lipca 2018 roku, a rozruch ma nastąpić do 30 września. Z kolei tzw. pakiet budowlany ma zostać zakończony do 31 sierpnia. Kinetics Technology odstąpił w ramach uzgodnień od naliczenia kar za dotychczas niezrealizowane daty zakończenia poszczególnych robót w ramach zawartych kontraktów.

BDM: Mostostal Zabrze nadal nie opublikował raportu rocznego (planowany termin to 27 kwietnia). Do wyjaśnienia pozostaje m.in. jeszcze kwestia rozliczeń na kontrakcie w Wielkiej Brytanii (zlecenia od Hitachi, od którego spółka odstąpiła w styczniu'18 – nadwyżka kosztów nad przychodami na tym kontrakcie wynosiła na koniec 2017 roku 7,8 mln GBP)

BGŻ BNP Paribas

BGŻ BNP Paribas planuje emisję nie więcej niż 2,5 mln akcji serii J oraz nie więcej niż 10,8 mln imiennych akcji serii K, z wyłączeniem prawa poboru, dzięki którym chce podwyższyć fundusze własne o ok. 800 mln PLN - poinformował bank w projektach uchwał na ZWZ zwołanego na 18 maja.

PCC Exol

Walne Zgromadzenie PCC Exol zdecydowało, że z zysku za 2017 rok na dywidendę trafi 15,5 mln zł, co daje 0,09 zł dywidendy na akcję

WP, Emperia

Po sesji 24 kwietnia z indeksu mWIG40 zostaną wykreślone akcje Emperii, a indeks ten zostanie uzupełniony o akcje Wirtualnej Polski

GTC

Globe Trade Centre planuje emisję nie więcej niż 19,4 mln akcji serii M w formie subskrypcji prywatnej, wyłącznie na rzecz niektórych akcjonariuszy spółki, w celu umożliwienia im wypłaty dywidendy w formie akcji - poinformowała spółka w projektach uchwał na WZ.

Emisja akcji serii M będzie miała charakter subskrypcji prywatnej, skierowanej wyłącznie do akcjonariuszy spółki, którzy będą akcjonariuszami 25 maja 2018.

Akcjonariusze na zwołanym na 17 maja ZWZ spółki głosować będą, by z zysku za 2017 roku dywidenda na akcję wynosiła 0,33 PLN. Wejście w życie tej uchwały uwarunkowane jest podjęciem przez WZ uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii M. Jeśli warunek ten nie zostanie spełniony do 30 czerwca 2018 r. cały zysk osiągnięty w 2017 roku trafić ma na kapitał zapasowy.

BDM: Mechanizm zaproponowany przez GTC jest identyczny jak rok temu, kiedy to WZA spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy oraz emisji do 15,5 mln akcji grupy (finalnie w ramach subskrypcji prywatnej zostało objętych 10,1 mln walorów). Akcjonariusze grupy będą mogli wybrać wypłatę dywidendy w formie gotówki lub otrzymanie pakietu akcji (cena emisyjna, liczona jako średnia dziennych cen akcji ważona wolumenem obrotu z ostatnich 10 sesji poprzedzających dzień dywidendy, która będzie następnie pomniejszona o zaproponowany DPS).

Solar

Solar Company, w wynikach za 2017 rok, zawiąże odpis aktualizujący wartość należności od głównego dostawcy "Grutex" A.P.H. Jolanta Gruszka o wartości 43,8 mln PLN.

"Spółka w ostatnich latach zmagą się z niekorzystnymi zmianami w otoczeniu gospodarczym, w tym głównie z wysoce konkurencyjną sytuacją rynkową, odpływem klientów z galerii handlowych, czy też ostatnio wprowadzonym zakazem handlu w niedziele. Nie bez znaczenia dla sytuacji spółki jest zdaniem zarządu również stanowisko KNF" - napisano w komunikacie. "Ponadto w toku prac nad sporządzeniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółka nie miała dostępu do sprawozdania finansowego głównego dostawcy, co powoduje brak jednego z głównych elementów pozwalających ocenić ryzyko kredytowe związane z saldem należności od tego kontrahenta" - dodano. Spółka podała, że dokonanie odpisu nie wpływa na jej bieżącą działalność i wypłacalność.

Impel

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej we Wrocławiu umorzył postępowanie w sprawie stosowania przez spółkę zależną Impelu zwolnienia z VAT usług opieki medycznej. W ubiegłym roku Urząd Kontroli Skarbowej zakwestionował stosowanie tego zwolnienia przez spółkę, co miało wiązać się z koniecznością zapłaty 14,5 mln PLN dodatkowego podatku VAT.

Boryszew/Impexmetal

Impexmetal i Boryszew, w związku z toczącymi się kontrolnymi postępowaniami podatkowymi w spółkach zależnych grupy, zdecydowały się utworzyć rezerwy na zobowiązania w kwocie 65 mln PLN oraz zobowiązanie warunkowe w kwocie 38 mln PLN - poinformowały spółki w komunikatach.

JHM/Mirbud

Mirbud, większościowy akcjonariusz JHM Development chce, by z zysku osiągniętego w 2017 roku spółka wypłaciła 0,03 PLN dywidendy na akcję.

Alior Bank

Grupa BlackRock przekroczyła 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Alior Banku. Na dzień przekroczenia poziomu BlackRock posiadał akcje Alior Banku uprawniające do 4,99% głosów na walnym zgromadzeniu banku oraz inne instrumenty finansowe dające łącznie 0,14% głosów (akcje pożyczkowe: 0,08% głosów oraz kontrakty CFD: 0,06% głosów).

Benefit Systems	Akcjonariusze Benefit Systems zgodzili się podczas piątkowego walnego zgromadzenia na prywatną emisję do 184 tys. akcji serii F z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz sprzedaż do 100 tys. akcji własnych spółki. W uchwale podano, że cena emisyjna nowych akcji nie będzie mogła być niższa niż pomniejszona o 10% średnia arytmetyczna z dziennych cen akcji spółki w okresie od 1 do 28 lutego 2018 r. ważonych wolumenem obrotu. Cena ma być ustalona w procesie budowania księgi popytu wśród inwestorów wybranych przez zarząd spółki.
ABC Data	ABC Data zamierza w 2018 roku rozwijać obecność na rynkach mobile i chmury publicznej, zakłada też poszerzanie oferty w e-commerce, bezpieczeństwie i gamingu - poinformowała prezes Ilona Weiss. Pozytywnie ocenia wyniki spółki w 2017 roku, zwracając uwagę na wymagające otoczenie rynkowe.
mBank	mBank Hipoteczny, w ramach pierwszej zagranicznej benchmarkowej emisji, uplasował listy zastawne o wartości 300 mln EUR i zapadalności 7 lat. Deklaracje nabycia listów zastawnych mBanku Hipotecznego złożono na łączną kwotę ponad 800 mln EUR.
Stalprodukt	Zarząd spółki Stalprodukt rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2017 rok w wysokości 3 PLN brutto na akcję.
AAT Holding	Lock Syndication żąda sprzedaży 196 tys akcji spółki AAT Holding, stanowiących 2,45% jej kapitału zakładowego, po 24,5 PLN za sztukę Lock Syndication osiągnął liczbę głosów uprawniającą do ogłoszenia przymusowego wykupu wraz z AAT Holding i Polon-Alfa. Dzień wykupu został ustalony na 25 kwietnia 2018 roku.
Ten Square Games	Ostateczna cena akcji w ofercie publicznej Ten Square Games, producenta i wydawcy gier mobilnych oraz przeglądarkowych, została ustalona na 46 PLN. Oznacza to, że wartość oferty wynosi ok. 94 mln PLN.
Mercor	W marcu 2018 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości około 28,3 mln PLN (+21% r/r).
Serinus	Quercus Parasolowy SFIO zwiększył udział w akcjonariacie Serinusa do ponad 5,0%.
Enea	Enea Wytwarzanie podjęła kierunkową decyzję ws. IGCC i chce budować tego typu elektrownię wraz z partnerem strategicznym - podało Ministerstwo Energii w odpowiedzi na interpelację poselską. Pod koniec marca przedstawiciele Enei informowali, że do końca roku spółka powinna podjąć kierunkową decyzję w sprawie IGCC. Ministerstwo Energii podało, że Enea Wytwarzanie wykonuje obecnie analizy techniczne i prawne co do możliwie najefektywniejszego wykonania projektu IGCC we współpracy z partnerami zainteresowanymi partnerstwem strategicznym i dalszym rozwojem technologii zintegrowanego z generacją energii elektrycznej zgazowania węgla na warunkach określonych we wstępnej koncepcji wykonalności bloku w technologii IGCC.
BBI Development	BBI Development zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok na projekt deweloperski w Szczecinie w wysokości 10,86 mln PLN.
Monnari, Giro Rossi	Gino Rossi wydłużyło Monnari prawo pierwokupu Simple do końca maja 2018.
Konsorcjum Stali	Według wstępnych, szacunkowych, jednostkowych danych w 1Q'18 przychody wyniosły 459 mln PLN (+102 mln PLN r/r) a zysk netto 11,4 mln PLN (+0,6 mln PLN r/r).
Próchnik	Raport roczny za 2017 rok zostanie opublikowany w dniu 30.04.2018 (wcześniej podawano 26.04.2018). W raporcie spółka dokona odpisów aktualizujących (m.in. na Rage Age, Equity Doctors).
Ropczyce	Zarząd Zakładów Magnezytowych Ropczyce rekomenduje wypłatę 1,10 PLN dywidendy na jedną akcję z zysku za 2017. Rada nadzorcza spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu.
Grupa Azoty	Wyniki Yara za 1Q'18: <i>BDM: gł. konkurent w 1Q'18 pokazał EBITDA 6% poniżej konsensusu Bloomberg. Rozczarował przede wszystkim wolumen sprzedaży nawozów, który spadł ogółem o 7% r/r (-18% r/r w Europie, w tym -22% dla nawozów azotowych.</i> <i>Zwracamy uwagę, że w danych GUS o produkcji nawozów w okresie styczeń-luty'18 (dane za marzec opublikowane zostaną 25.04.2018), które dobrze korelują ze sprzedażą spółki (pearson 0,68 dla azotowych i 0,66 dla NPK), obserwowaliśmy istotny spadek wolumenów wieloskładnikowych (-18% r/r) i lekki wzrost azotowych (+1,4% r/r);</i> OUTLOOK 2018:

- Yara spodziewa się spadku sprzedaży nawozów azotowych w całym sezonie w Europie o 3-5% r/r;
 - mocznik: spadek popytu i wzrost produkcji poza Chinami, Chiny w styczniu-lutym'18 wyeksportowały tylko 0,2 mln ton (-0,8 mln ton r/r);
 - Chiny mogą importować mocznik w 2018 roku, żeby sprostać wewnętrznemu popytowi- konferencja;
 - wolumeny nawozów w 1Q'18 7% poniżej ostatniego sezonu, przez pogodę wolumeny przesunęły się na 2Q'18 więc powinno być lepiej (prognoza dla całego sezonu -3/-5% r/r)- konferencja;
 - wysokie ceny gazu w Europie raczej nie będą miały przełożenia na ceny mocznika- konferencja;
 - amoniak: rynek cierpi na nadpodaż;
 - DAP: wzrost cen z uwagi na braki podażowe;
 - Yara spodziewa się wyższych r/r kosztów gazu w 2/3Q'18 (lekki spadek TTF vs 1Q'18);
- Więcej w Grupa Azoty (wyniki Yara)- komentarz analityka 20.04.2018 12:35 CET

Wybrane dane finansowe [mln USD]

	1Q'17	1Q'18	zmiana r/r	2016*	2017*	zmiana r/r
Przychody	2 683	2 856	6,4%	11 557	11 548	-0,1%
EBITDA	381	370	-2,9%	1 851	1 366	-26,2%
EBITDA adj spółka	395	377	-4,6%	1 715	1 447	-15,6%
Zysk netto	201	116	-42,3%	756	482	-36,3%
Marża EBITDA adj	14,7%	13,2%		14,8%	12,5%	
Wolumen nawozów ogółem	6 358	5 932	-6,7%	27 222	27 865	2,4%
w tym do Europy	2 752	2 262	-17,8%	9 418	9 157	-2,8%

Źródło: BDM, spółka. *- dane przeliczone z NOK na USD po średnim kursie USD/NOK

Eurocent

Sąd Rejonowy w Krakowie odmówił otwarcia postępowania układowego spółki Eurocent i ogłosił jej upadłość. Na początku kwietnia spółka informowała, że wniosek o otwarcie postępowania układowego został cofnięty.

Rynek stali

UE podjęła w piątek decyzję o przedłużeniu o 5 lat obowiązujących cel antydumpingowych na przywóz chińskich stalowych lin i kabli. Unia od lat zmagą się z zalewającą rynek subsydiowaną stalą z Chin, która zagraża kondycji tego europejskiego sektora. Cła antydumpingowe na stalowe liny i kable z Chin o stawce 60,4% obowiązują od 1999 r.

Dekpol

Raport roczny za 2017 rok zostanie opublikowany w dniu 28.04.2018 (wcześniej podawano 25.04.2018).

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