

Informacje ze Spółek

- **Atal** – Atal rozpoczyna sprzedaż 92 mieszkań w ramach pierwszego etapu krakowskiego projektu Atal Kliny Zacisze.
- **Ciech** – Ciech Sarzyna, producent środków ochrony roślin, zamierza w 2018 roku rozbudować swoją ofertę produktową oraz zwiększyć ekspansję zagraniczną. 2. Prezes Maciej Tybura poinformował, że spółka pozyskała nowych klientów i obecnie dostarcza sodę do ponad 500 lokalizacji na całym świecie.
- **GetBack** – Fitch przyznał spółce GetBack długoterminowy rating IDR na poziomie "B+". Perspektywa ratingu jest stabilna.
- **Getin Noble Funds** – Zarząd Getin Noble Banku podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o ok. 190m PLN w ramach kapitału docelowego w drodze subskrypcji prywatnej akcji serii C. Oferta ma być skierowana do podmiotów powiązanych kapitałowo lub osobowo z Leszkiem Czarneckim.
- **Mirbud** – Oferta spółka z grupy kapitałowej Mirbudu, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu GDDiKA. Wartość oferty to ok. 53,8m PLN brutto.
- **Murapol** – Spółka zależna Murapolu, podpisał warunkową umowę na zakup działki w Warszawie o powierzchni ok. 40,6k m², na której docelowo ma powstać 766 lokali o łącznej powierzchni użytkowej około 33,1k m². Cena nieruchomości to 30m PLN netto.
- **PKP Cargo** – PKP Cargo i Agencja Rozwoju Przemysłu zleciły audyt fabryki wagonów w Gniewczynie Łańcuckiej. Dodał, że w lutym lub marcu będzie wiadomo, czy oferta kupna zakładu będzie złożona.
- **Prochem** – NWZA Prochemu zobowiązało zarząd do nabywania akcji własnych spółki w celu ich umorzenia. Łączna liczba nabytych akcji przekroczy 960k akcji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 960k PLN. Cena nabycia akcji własnych spółki wynosić będzie 25 PLN za jedną akcję. Łączna cena nabycia wyniesie nie więcej niż 24m PLN.
- **Radpol** – Wiceprezes Anna Kułach cytowana przez PAP poinformowała, że raportowana EBITDA powinna być istotnie wyższa w 2017 niż w 2016. Radpol spodziewa się poprawy wyników finansowych w 2018. Prognozowane nakłady inwestycyjne w 2018 to ok.12m PLN. Na koniec roku dług netto/EBITDA powinien spaść poniżej 3,5.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	66,769	-0.1%	4.7%	4.7%
WIG20	2,593	-0.3%	5.4%	5.4%
mWIG40	5,025	0.1%	3.7%	3.7%
sWIG80	15,027	0.0%	3.0%	3.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	135.0	-0.2%	2.7%	2.7%
BUX	40,500	-0.7%	2.9%	2.9%
RTS	1,276	-0.9%	10.5%	10.5%
ISE	120,845	0.1%	4.8%	4.8%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	26,439	-0.7%	7.0%	7.0%
S&P500	2,854	-0.7%	6.7%	6.7%
NASDAQ	7,467	-0.5%	8.2%	8.2%
DAX	13,324	-0.1%	3.1%	3.1%
FTSE100	7,672	0.1%	-0.2%	-0.2%
CAC40	5,522	-0.1%	3.9%	3.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.54%	USDPLN	3.3481	0.5%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1457	0.2%
WIBOR 3M	1.72%	CHFPLN	3.5713	0.1%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.2383	-0.3%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Aplisens** – Prezes Adam Żurawski nabył w ramach realizacji programu motywacyjnego 63 447 akcji po cenie 5,49 PLN za akcję.
- **I2 Development** – Podmiot blisko związany z prezesem Zarządu nabył 600 akcji po cenie 16,25 PLN za akcję.
- **Ursus** – Przewodniczący RN sprzedał 200 932 akcji po cenie w przedziale 3,96-3,97 PLN za akcję.
- **Vistula** – NN OFE zwiększyło udział w akcjonariacie do 10,09% z 9,97%.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Dynamika PKB za 2017 (oczekiwania: +4,5% r/r, 2016: +2,9% r/r).

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w styczniu 172,7 pkt. (w grudniu 171,2 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Elektrotim** – NWZA.
- **Exillon Energy** – Wykluczenie spółki z obrotu na GPW w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.
- **Netia** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 5,77 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cyfrowy Polsat.
- **Netia** – NWZA.
- **Sygnity** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Tarczyński** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 10,50 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez EJT Investment S.a r.l.

Wezwania i skupy akcji

- **Robyg** – Bricks Acquisitions Limited, podmiot należący do funduszy inwestycyjnych Goldman Sachs International, wezwał do zapisywania się na sprzedaż 100% akcji Robygu, po cenie 4,00 PLN za akcję. Wezwanie dotyczy łącznie 289 401 199 akcji spółki. Zapisy rozpoczną się 2 stycznia 2018 roku i potrwać do 2 lutego (godz. 15.00). Przewidywanym dniem zakupu akcji jest 7 lutego.
- **PEPEES** – Maksymilian i Michał Skotniccy wzywają do sprzedaży 31 396 707 akcji PEPEES, stanowiących 33,05% ogólnej liczby akcji spółki, po 1,45 PLN za sztukę. W wyniku wezwania wzywający zamierzają osiągnąć 66% ogólnej liczby akcji spółki. Rozpoczęcie okresu przyjmowania zapisów to 26 stycznia, a zakończenie okresu przyjmowania zapisów to 8 lutego 2018.
- **Fortuna** – Forbet Holdings wzywa do sprzedaży 354 543 akcji Fortuna Entertainment Group, które dają 0,68% głosów, po 29,8 PLN za akcję. Akcje objęte wezwaniem reprezentują 0,68% liczby akcji spółki. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 23 stycznia 2018 i potrwa do 23 lutego 2018.
- **Tarczyński** – EJT Investment wzywa do sprzedaży 6m akcji Tarczyńskiego, które dają 41,82% głosów, po 10,5 PLN za akcję. Akcje objęte wezwaniem reprezentują 52,88% liczby akcji spółki. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec EJT Investment są Elżbieta i Jacek Tarczyńscy. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 30 stycznia 2018 i potrwa do 28 lutego 2018.
- **Sare** – Tomasz Sebastian Pruszczyński i spółka Polinvest 7 wzywają do sprzedaży 1 696 021 akcji Sare, stanowiących ok. 74,01% jej kapitału zakładowego, po 22,7 PLN. Po rozliczeniu wezwania Tomasz Sebastian

Pruszczyński i spółka Polinvest 7 zamierzają posiadać łącznie 2 291 551 akcji spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów. Zapisy na sprzedaż akcji przyjmowane będą od 9 stycznia do 15 lutego 2018.

- **WDX** – Abris wzywa do sprzedaży 2 336 521 akcji WDX, stanowiących 21,54% kapitału zakładowego, oferując po 14,88 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 8 stycznia 2018, a zakończenie 6 lutego 2018. Przewidywanym dniem transakcji nabycia akcji na GPW jest 8 lutego 2018.
- **Netia** – Cyfrowy Polsat wzywa do sprzedaży 119 349 971 akcji Netii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, oferując po 5,77 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 30 stycznia 2018, a zakończenie 5 marca 2018. Przewidywanym dniem transakcji nabycia akcji na GPW jest 8 marca 2018.
- **Emperia Holding** – Maxima Grupe wzywa do sprzedaży 12 342 027 akcji Emperii, odpowiadających 100% ogólnej liczby głosów na WZ, po 100 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów na akcje rozpocznie się 14 grudnia 2017 i potrwa do 21 lutego 2018.
- **CNT** – FIP 11 FIZAN, Zbigniew Jakubas i jego podmioty zależne wezwały do sprzedaży 3.112.158 akcji Centrum Nowoczesnych Technologii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, po 9 PLN za akcję. Zapisy rozpoczną się 13 lutego i potrwać do 14 marca.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	68.2	11.1	9.4	9.2	0.9	0.9	0.8	4.0	3.5	3.4
BUDIMEX	203.50	12.4	14.9	14.6	6.2	6.5	6.1	5.5	6.4	6.1
ELEKTROBUDOWA	79.20	7.9	8.6	8.3	0.9	0.9	0.9	3.9	3.8	3.3
TRAKCJA PRKil	7.49	8.4	6.3	4.6	0.5	0.5	0.4	3.3	2.7	2.1
ENEA	11.44	5.3	5.9	6.0	0.4	0.4	0.3	5.2	4.9	4.9
ENERGA	12.41	8.0	6.9	6.3	0.6	0.5	0.5	5.1	5.0	4.8
EUROCASH	27	16.6	14.4	12.7	3.1	2.8	2.6	8.2	7.3	6.6
GRUPA AZOTY	72.1	15.1	13.8	14.6	1.0	1.0	0.9	7.4	6.8	6.8
INTERCARS	290	15.1	13.2	11.8	2.4	2.1	1.9	11.9	10.6	9.5
JSW	101	3.4	10.1	24.6	1.6	1.4	1.3	2.2	4.5	6.9
KETY	402.50	16.4	15.2	13.8	2.8	2.6	2.4	10.1	9.6	8.8
KGHM	113.35	7.3	6.4	5.6	1.2	1.0	0.9	3.9	3.4	2.8
LPP	9920	48.9	36.9	28.9	7.4	6.5	5.7	24.7	20.2	16.8
NEUCA	267.50	11.6	10.4	9.5	1.8	1.6	1.4	7.6	6.9	6.1
CCC	290.6	32.5	26.0	20.7	8.1	6.7	5.5	22.8	18.5	15.9
ORANGE POLSKA	6.2	-96.3	58.4	30.1	0.8	0.8	0.8	5.2	4.9	4.7
CYFROWY POLSAT	24.96	15.1	13.7	12.4	1.3	1.2	1.1	7.4	7.0	6.6
ORBIS	99.20	21.6	20.1	18.6	2.2	2.1	2.0	11.0	10.5	9.7
PGE	12.21	6.1	7.2	7.0	0.5	0.5	0.4	4.7	5.0	4.8
PGNIG	6.7	11.1	11.7	11.6	1.1	1.1	1.0	5.5	5.4	5.3
PKP CARGO	60.3	46.3	29.4	24.5	0.8	0.8	0.8	5.4	5.0	4.7
PKN	109.35	7.5	9.2	9.6	1.5	1.3	1.2	4.8	5.4	5.4
LOTOS	60.98	7.8	7.4	6.7	1.1	1.0	0.9	5.9	5.0	4.4
TAURON	3.13	3.7	4.1	4.1	0.3	0.3	0.3	4.5	4.8	4.9

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	9.7	17.1	14.9	12.5	1.5	1.4	1.2	9%	10%	10%
mBANK	527.5	20.4	15.4	14.0	1.6	1.4	1.3	8%	10%	10%
BZ WBK	428	19.0	18.3	15.3	1.9	1.7	1.6	11%	10%	11%
ING BSK	220.00	20.5	18.9	17.5	2.4	2.2	2.1	12%	12%	12%
ALIOR BANK	86.40	19.1	15.2	12.4	1.7	1.5	1.4	8%	11%	12%
PEKAO	135.6	18.0	15.2	12.1	1.4	1.4	1.3	10%	9%	11%
PKO BP	45.95	18.3	15.0	12.6	1.6	1.5	1.3	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	67.2	17.4	15.3	12.2	0.9	0.8	0.8	5%	6%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.81	-5.2	11.9	6.1	0.3	0.3	0.3	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.5	6.6	6.7	6.1	0.5	0.5	0.4	8%	7%	7%
PZU	46.50	14.3	13.2	13.0	3.1	2.9	2.8	22%	23%	22%
GPW	47.40	12.8	13.4	13.1	2.5	2.3	2.2	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.46	-19.5	5.5	4.6	0.3	0.3	0.3	-1%	5%	6%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRZYSTĄPIENIEM PRZEZ PAŃSTWA DO LEKTURY BIULETYNU DMBH INFORMUJE, ŻE:

Niniejszy biuletyn został sporządzony przez Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. (zwany dalej DMBH). Sporządzanie i udostępnianie biuletynu nie stanowi działalności maklerskiej w rozumieniu art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i jest wykonywane w ramach działalności poza maklerskiej.

Biuletyn został przygotowany na podstawie dostępnych i wiarygodnych danych z zastrzeżeniem, że DMBH nie jest uprawniony do oceny wiarygodności lub rzetelności danych, na podstawie, których biuletyn został sporządzony. W związku z przyjętymi zasadami sporządzania powyższego materiału, informacje w nim zawarte podawane są w formie przetworzonej oraz uproszczonej przez DMBH, dlatego też mogą mieć charakter niepełny oraz skondensowany w stosunku do materiałów źródłowych.

Informacje zawarte w biuletynie mogą być wykorzystywane wyłącznie dla własnych potrzeb i nie mogą być kopiowane w jakiegokolwiek formie ani przekazywane osobom trzecim.

Informacje zawarte w biuletynie nie mogą być rozpowszechniane na terenie USA ani w żadnej innej jurysdykcji, w której takie rozpowszechnianie byłoby sprzeczne z prawem. Biuletyn nie jest przeznaczony dla osób posiadających stałe miejsce zamieszkania w USA (US citizens).

DMBH informuje, że w związku z wykonywaniem bieżącej działalności operacyjnej może działać jako dealer / animator / organizator spółki na rynku giełdowym lub pozagiełdowym, nabywać lub zbywać papiery wartościowe spółek wchodzących w skład klas aktywów wymienianych w wydawanych przez siebie materiałach oraz wykonywać inne czynności w zakresie działalności maklerskiej w stosunku do tych spółek. Powyższe zastrzeżenie stosuje się odpowiednio do podmiotów, w stosunku, do których DMBH jest w jakimkolwiek stosunku zależności a pracownicy tych podmiotów łącznie z DMBH mogą piastować stanowiska kierownicze lub inne mające wpływ na działalność spółek wchodzących w skład klas aktywów ujętych w materiałach.

Opinie oraz wnioski zawarte w niniejszym biuletynie ważne są na dzień jego ukazania się, a DMBH zastrzega sobie prawo ich zmi any bez uprzedzenia.

Informacje podane w biuletynie DMBH nie uwzględniają polityki inwestycyjnej, pozycji finansowej ani potrzeb specyficznego odbiorcy, dlatego też mogą nie odpowiadać, w kontekście podejmowanych decyzji inwestycyjnych wszystkim inwestorom korzystającym z materiałów DMBH. Biuletyn DMBH nie powinien stanowić jedynego źródła podjęcia decyzji inwestycyjnej przez inwestora.

Inwestor podejmując decyzję o zakupie lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwość zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom inwestora i w związku z tym nie uzyskania założonych przez inwestora zysków, a nawet utraty zainwestowanego kapitału.

O ile nie jest to wyraźnie określone w treści prospektu emisyjnego, warunków emisji lub innego dokumentu informacyjnego, instrumenty finansowe nabyte przez Klienta za pośrednictwem DMBH nie mają charakteru depozytu bankowego, nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez DMBH lub Bank Handlowy w Warszawie S.A ani żaden z podmiotów z grupy Citi jak również nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez Skarb Państwa lub inne instytucje państwowe; nie są także zobowiązaniem tych podmiotów względem Klienta.

Inwestor powinien dążyć do dywersyfikacji polegającej na odpowiednim zróżnicowaniu portfela instrumentów finansowych celem zmniejszenia globalnego poziomu ryzyka.

Niniejszy materiał został wydany jedynie w celach informacyjnych i nie jest ofertą ani zachętą do dokonywania transakcji kupna lub sprzedaży papierów wartościowych lub innych instrumentów finansowych. Biuletyn nie stanowi analizy inwestycyjnej, analizy finansowej ani innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Biuletyn nie jest sporządzany w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego i nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej. Biuletyn nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

Inwestor ponosi odpowiedzialność za wyniki decyzji inwestycyjnych podjętych w oparciu o informacje zawarte w niniejszym materiale. Wyniki inwestycyjne osiągnięte przez inwestora w przeszłości z wykorzystaniem materiałów przygotowywanych przez DMBH nie mogą stanowić gwarancji ani podstawy twierdzenia, że zostaną powtórzone w przyszłości.

Autor niniejszego opracowania zaświadcza, że informacje w nim przedstawione dokładnie odzwierciedlają jego własne opinie, oraz że nie otrzymał żadnego wynagrodzenia od emitentów, bezpośrednio lub pośrednio, za wystawienie tych informacji.

Niniejszy materiał odzwierciedla opinie i wiedzę jego autorów na dzień sporządzenia materiału.

Dodatkowych informacji udziela Biuro Analiz DMBH.

Nadzór nad działalnością DMBH sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000002963, NIP: 526-10-05-097, wysokość kapitału zakładowego wynosi 70 950 000,00 złotych; kapitał został w pełni opłacony.