

Informacje ze Spółek

- Cyfrowy Polsat** – 1. Urząd Celno-Skarbowy w Krakowie określił wysokość zobowiązania podatkowego Cyfrowego Polsatu z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 na kwotę 24,2m PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. 2. Skonsolidowany wynik netto Cyfrowego Polsatu w 4Q17 roku będzie niższy o około 144m PLN z powodu zmian przepisów podatku dochodowego od osób prawnych od 1 stycznia 2018 roku.
- Famur** – Famur w 2018 roku chce odbudować poziom marży, tak aby spółka była finansowo gotowa do ekspansji zagranicznej - poinformował zarząd. Główne kierunki tej ekspansji to Rosja, Turcja, Indonezja, Meksyk, Indie, Chiny, USA, Kanada i Australia.
- Getback** – Getback otrzymał pozytywną decyzję komitetu kredytowego jednego z zagranicznych, międzynarodowych banków w sprawie udzielenia spółce finansowania do 250m PLN.
- Gino Rossi** – Przychody grupy Gino Rossi w lutym 2018 roku wyniosły 14,7m PLN i były o 23,4% niższe r/r.
- Kredyt Inkaso** – Jarosław Orlikowski, p.o. prezesa spółki poinformował, że Kredyt Inkaso liczy, że w roku obrotowym 2018/2019 poprawi zyskowność, utrzyma tempo wzrostu wartości portfela wierzytelności i zwiększy przychody w tempie dwucyfrowym.
- Monnari** – Skonsolidowane przychody grupy Monnari w lutym 2018 roku spadły r/r o 14,9%, do ok. 13,7m PLN.
- Otmuchów** – Akcjonariusze Otmuchowa zdecydowali o przeprowadzeniu emisji do 12.748.250 akcji serii E w ramach subskrypcji zamkniętej z prawem poboru.
- PCC Intermodal** – PCC SE ogłosiło przymusowy wykup 6.085.164 akcji PCC Intermodal, stanowiących 7,85% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 5,53% głosów na WZ, po 2,66 PLN za akcję.
- Pekabex** – Kokoszki Prefabrykacja, spółka zależna Pekabexu, podpisała list intencyjny dotyczący zakupu położonej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej nieruchomości gruntowej o powierzchni 24.549 m².
- PKN Orlen** – Modelowa marża rafinerijna PKN Orlen w lutym 2018 r. wyniosła 4,1 USD na baryłce wobec 3,8 USD w styczniu.
- Polenergia** – Polenergia zawarła ze Statoil Holding Netherlands wstępną, warunkową umowę sprzedaży 50% udziałów w dwóch spółkach zależnych, które prowadzą projekty budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku o mocy 1200MW. Spółki chcą wspólnie budować farmy wiatrowe. Cena bazowa transakcji wynosi 94,3m PLN, ale płatność wzrośnie jeszcze o 5m EUR.
- Polnord** – Polnord przeprowadzi w ramach subskrypcji prywatnej emisję niezabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 36,75m PLN. Celem emisji jest pozyskanie środków finansowych na finansowanie nowych inwestycji oraz refinansowanie istniejącego zadłużenia Polnordu.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,855	0.5%	-6.4%	-4.5%
WIG20	2,330	0.7%	-7.1%	-5.3%
mWIG40	4,664	0.3%	-5.9%	-3.8%
sWIG80	14,431	-0.4%	-3.2%	-1.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	125.1	1.0%	-4.5%	-4.8%
BUX	37,120	0.5%	-7.1%	-5.7%
RTS	1,280	1.4%	0.5%	10.8%
ISE	116,946	0.1%	-1.0%	1.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,875	1.4%	-2.5%	0.6%
S&P500	2,721	1.1%	-1.5%	1.8%
NASDAQ	7,331	1.0%	1.2%	6.2%
DAX	12,091	1.5%	-5.4%	-6.4%
FTSE100	7,116	0.7%	-4.4%	-7.4%
CAC40	5,167	0.6%	-3.7%	-2.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.37%	USDPLN	3.3964	-0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1897	0.0%
WIBOR 3M	1.72%	CHFPLN	3.6131	-0.3%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.2336	0.2%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Rainbow Tours** – Rainbow Tours do 28 lutego zarejestrował 129.867 rezerwacji na wycieczki z oferty Lato 2018, realizowane od kwietnia do października 2018 r. To wzrost o 30,4% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu Lato 2017.
- **Tarczyński** – W ramach wezwania do sprzedaży akcji Tarczyńskiego, ogłoszonego przez EJT Investment, transakcją zostało objętych 1.510.241 akcji.
- **Węglokoks** – Katowicki Węglokoks, który w ub. roku wysłał za granicę ok. 2,7m ton polskiego węgla, w najbliższych latach zamierza – obok eksportu, w miarę dostępności rodzimego surowca - rozwijać działalność tradingową, czyli pośredniczyć w sprzedaży zagranicznego węgla na międzynarodowych rynkach.

Transakcje

- **Sygnity** – Członek RN nabył 10 000 akcji po cenie 3,30 PLN za akcję.
- **TXM** – Prezes zarządu nabył 11 302 akcji po cenie 2,21 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Asseco Business Solutions** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2017 rok.
- **Baltona** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2017 rok.
- **FMG** – NWZA.
- **Kogeneracja** – 1. Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 81,80 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez PGE Polska Grupa Energetyczna Spółka Akcyjna. 2. Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2017 rok.
- **PGE** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2017 rok.

Wezwania i skupy akcji

- **Robyg** – Bricks Acquisitions Limited ogłosił przymusowy wykup 5 335 155 akcji Robygu, stanowiących około 1,84% kapitału zakładowego po 4 PLN za sztukę. Dzień rozpoczęcia przymusowego wykupu to 2 marca, a dzień wykupu to 7 marca 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 9 kwietnia 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 16 marca 2018.
- **AviaAM Leasing AB** – Haifo LTD i jej podmioty zależne wezwały do sprzedaży 9.412.051 akcji Centrum Nowoczesnych Technologii, stanowiących 21,73% kapitału zakładowego, po 5,62 PLN za akcję. Zapisy rozpoczną się 7 marca i potrwać do 5 kwietnia.
- **ZEW Kogeneracja** – Polska Grupa Energetyczna wezwała do sprzedaży 2 383 999 akcji Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja, które dają 16% głosów na WZ, po 81,80 PLN za akcję. Zapisy mają rozpocząć się 21 lutego i potrwać do 6 marca 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	52	8.4	7.2	7.0	0.7	0.7	0.6	3.1	2.7	2.5
BUDIMEX	205.00	11.7	14.0	16.9	6.1	6.3	6.5	5.7	7.2	8.6
ELEKTROBUDOWA	88.00	9.1	9.1	10.2	1.0	1.0	1.0	4.5	4.2	4.4
TRAKCJA PRKiI	7.09	23.1	13.3	11.9	0.5	0.5	0.4	4.3	4.4	4.1
ENEA	10.2	4.7	5.3	5.3	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	10.15	6.6	5.6	5.1	0.5	0.4	0.4	4.7	4.6	4.4
EUROCASH	22.51	13.9	12.0	10.6	2.6	2.4	2.1	6.9	6.1	5.5
GRUPA AZOTY	55.8	11.7	10.7	11.3	0.8	0.7	0.7	6.0	5.6	5.5
INTERCARS	264.5	13.7	12.0	10.7	2.2	1.9	1.8	11.0	9.8	8.8
JSW	92.6	3.1	9.3	22.5	1.5	1.3	1.2	2.1	4.0	6.2
KETY	349.50	14.3	13.2	12.0	2.4	2.3	2.1	9.0	8.5	7.8
KGHM	103.60	6.7	5.8	5.1	1.1	0.9	0.8	3.6	3.1	2.6
LPP	8625	42.5	32.1	25.1	6.4	5.6	5.0	21.5	17.6	14.5
NEUCA	248.50	13.1	13.5	12.1	1.7	1.6	1.5	8.3	8.5	7.6
CCC	245	27.4	22.0	17.5	6.8	5.6	4.6	19.4	15.8	13.6
ORANGE POLSKA	5.7	-88.5	53.7	27.6	0.8	0.7	0.7	5.0	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	22.82	13.8	12.5	11.4	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	98.40	21.5	20.0	18.4	2.2	2.1	1.9	10.9	10.4	9.6
PGE	10.37	5.2	6.1	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.6	4.4
PGNIG	5.98	9.9	10.5	10.4	1.0	1.0	0.9	5.0	4.8	4.7
PKP CARGO	59	45.3	28.7	23.9	0.8	0.8	0.8	5.3	4.9	4.7
PKN	92.62	6.3	7.8	8.1	1.2	1.1	1.0	4.2	4.6	4.6
LOTOS	56.58	7.2	6.9	6.2	1.0	0.9	0.8	5.6	4.8	4.2
TAURON	2.7	3.2	3.5	3.5	0.3	0.2	0.2	4.3	4.6	4.7

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.62	15.2	13.2	11.1	1.3	1.2	1.1	9%	10%	10%
mBANK	452	17.5	13.2	12.0	1.3	1.2	1.1	8%	10%	10%
BZ WBK	374	16.6	16.0	13.4	1.7	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	195.00	18.2	16.8	15.5	2.1	2.0	1.8	12%	12%	12%
ALIOR BANK	79.90	17.7	14.0	11.4	1.5	1.4	1.3	8%	11%	12%
PEKAO	129.6	17.2	14.5	11.6	1.3	1.3	1.3	10%	9%	11%
PKO BP	43.27	17.3	14.1	11.9	1.5	1.4	1.3	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68.4	17.7	15.6	12.4	0.9	0.9	0.8	5%	6%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.38	-4.0	9.1	4.6	0.3	0.2	0.2	-6%	3%	5%
GETIN HOLDING	1.2	5.2	5.4	4.9	0.4	0.4	0.3	8%	7%	7%
PZU	41.87	12.9	11.9	11.7	2.8	2.7	2.5	22%	23%	22%
GPW	43.95	11.9	12.4	12.1	2.3	2.2	2.0	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.19	-15.9	4.5	3.7	0.2	0.2	0.2	-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 zmiany 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.

Biuletyn dzienny

6 marca 2018

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.