

Informacje ze Spółek

- **Apator** – Apator zawiąże w wynikach skonsolidowanych za 2017 rok rezerwy w łącznej wysokości 12,6m PLN. Apator szacuje, że wynik netto wyniesie 43,8m PLN za 2017.
- **Bowim** – Zarząd rekomenduje wypłatę 1,8m PLN dywidendy z zysku za 2017, (DPS 0,1 PLN).
- **Budimex** – Oferta spółki o wartości 273,1m PLN netto została wybrana przez GDDKiA najkorzystniejszą w przetargu na budowę drogi ekspresowej S6 Słupsk-Gdańsk na odcinku Lębork (wraz z obwodnicą Lęborka) - obwodnica Trójmiasta.
- **BZ WBK** – Zarząd BZ WBK rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 307,6m PLN z zysku za 2016, czyli 3,1 PLN na akcję. Jednocześnie zarząd rekomenduje nieprzeznaczenie na dywidendę żadnej części zysku netto osiągniętego w 2017.
- **GetBack** –1. Rada nadzorcza odwołała ze skutkiem natychmiastowym Konrada Kąkolewskiego ze stanowiska prezesa spółki, a rezygnację z funkcji członków zarządu złożyli Anna Paczuska oraz Marek Patuła. Rada oddelegowała Kennetha Williama Maynarda, przewodniczącego rady, do czasowego, do dnia 15 czerwca 2018 włącznie, wykonywania czynności prezesa. 2. Jacek Osowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej Getbacku, nie podając powodów 3. GPW zawiesiła obrót akcjami i obligacjami Getback na żądanie zgłoszone przez KNF. Urząd KNF podał w oddzielnym komunikacie, że podejmuje kroki w celu wyjaśnienia poniedziałkowego komunikatu Getback o rozmowach z PKO BP i PFR. 4. Były prezes Getbacku Konrad Kąkolewski poinformował we wtorkowym oświadczeniu, że on i wybrani pełnomocnicy spółki prowadzili rozmowy z PKO BP i PFR w sprawie pozyskania finansowania. 5. Wznowione we wtorek nadzwyczajne walne zgromadzenie zdecydowało o emisji do 50m akcji. 6. Nowy zarząd Getback ocenia, że spółka potrzebuje kapitału i liczy, że do emisji akcji dojdzie jak najszybciej. 7. Nowy zarząd Getbacku chce w ciągu najbliższych tygodni zapoznać się szczegółowo z sytuacją w spółce.
- **Impel** – Konsorcjum spółek z grupy Impel wygrało dwa postępowania na wybór wykonawcy budowy sieci szerokopasmowej FTTH o łącznej szacowanej wartości 120,2m PLN netto. Zamawiającym jest Orange Polska.
- **Inter Cars** – Inter Cars zakłada, że w 2018 roku będzie dalej rosnąć w tempie szybszym niż rynek zarówno w kraju, jak i za granicą. Spółka zamierza otworzyć kilkadziesiąt nowych filii, przede wszystkim za granicą.
- **Kernel** – Kernel w III kwartale roku obrotowego 2017/18 zmniejszył sprzedaż zboża do 1.087,6k ton, -21,8% r/r. Sprzedaż oleju luzem spadła do 252,7k ton, -14% r/r. Sprzedaż oleju butelkowanego zmniejszyła się, do 26,2m litrów, -24,4% r/r.
- **LC Corp** – LC Corp zawarł umowę nabycia gruntu w Warszawie o łącznej powierzchni 9.690 m², na którym planuje budowę 163 lokali mieszkalnych.
- **Pragma Inkaso** – Spółka planuje wzrost rentowności w 2018, chce pozyskać inwestora dla LeaseLink.
- **PHN** – RN powołała z dniem 1 maja Marcina Mazurka na stanowisko prezesa.

Rafał Materka

Analityk

| GPW | | | | |
|--------|--------|-------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 60,294 | 0.0% | -0.2% | -5.4% |
| WIG20 | 2,308 | 0.3% | 1.0% | -6.2% |
| mWIG40 | 4,618 | -0.6% | -2.8% | -4.7% |
| sWIG80 | 14,218 | -0.4% | -1.6% | -2.6% |

| RYNKI WSCHODZĄCE | | | | |
|------------------|---------|-------|--------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 128,4 | 0.8% | 0.9% | -2.3% |
| BUX | 38,154 | -0.4% | -1.9% | -3.1% |
| RTS | 1,121 | 3.3% | -10.6% | -2.9% |
| ISE | 108,745 | -1.8% | -7.2% | -5.7% |

| RYNKI ROZWIĄTE | | | | |
|----------------|--------|------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 24,787 | 0.9% | -0.6% | 0.3% |
| S&P500 | 2,706 | 1.1% | -1.7% | 1.2% |
| NASDAQ | 7,281 | 1.7% | -2.7% | 5.5% |
| DAX | 12,586 | 1.6% | 1.6% | -2.6% |
| FTSE100 | 7,226 | 0.4% | 0.9% | -6.0% |
| CAC40 | 5,354 | 0.8% | 1.3% | 0.8% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.3657 | 0.3% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.1635 | 0.3% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.4836 | -0.3% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.2371 | -0.1% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

- **PKP Cargo** – Zarząd rekomenduje, by z zysku za 2017 rok kwota 7,5m PLN trafiła na kapitał zapasowy, a kwota prawie 86,5m PLN została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- **R22** – Spółka podtrzymuje plany akwizycji w segmencie hostingu na terenie Europy Środkowo - Wschodniej oraz nie wyklucza wypłaty dywidendy we wrześniu 2019.
- **Seko** – Walne Zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 3m PLN dywidendy z zysku za 2017, (DPS 0,45 PLN)
- **Żywiec** – Zysk netto spadł do 4,5m PLN w 1Q18 z 27,9m PLN rok wcześniej. Negatywnie na wyniki grupy wpłynęła niesprzyjająca pogoda oraz konkurencja na rynku.

Transakcje

- **Emperia** – Maxima Grupe kupił w wezwaniu 11.559.259 akcji Emperii.
- **K2 Internet** – Osoba blisko związana z przewodniczącym RN Grzegorzem Stulgis nabyła 70k akcji po cenie 13 PLN.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w marcu (oczekiwania +3,7% r/r, w lutym +3,7% r/r).
- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w marcu (oczekiwania +6,5% r/r, w lutym +6,8% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Enter Air** – NWZA.
- **Kernel** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 USD na akcję.
- **Kruk** – ZWZA.
- **Mabion** – NWZA.
- **Peixin** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Radpol** – Publikacja raportu za 2017 rok.
- **Żywiec** – Publikacja raportu za I kwartał 2018 roku.

Wezwania i skupy akcji

- **Netia** – Cyfrowy Polsat wezwał do sprzedaży 119 349 971 akcji Netii, stanowiących 34,24% kapitału zakładowego, oferując po 5,77 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 30 stycznia i potrwać do 14 maja 2018.
- **Colian** – Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali do sprzedaży 41 858 454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 3,76 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 20 kwietnia i potrwać do 14 czerwca 2018 roku.

Wskaźniki Spółek (1)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | EV/EBITDA | | |
|----------------|--------|-------|------|------|------|------|------|-----------|------|------|
| | | 2017 | 2018 | 2019 | 2017 | 2018 | 2019 | 2017 | 2018 | 2019 |
| BOGDANKA | 49.6 | 8.1 | 6.8 | 6.7 | 0.7 | 0.6 | 0.6 | 3.0 | 2.6 | 2.4 |
| BUDIMEX | 206.00 | 11.8 | 14.1 | 17.0 | 6.1 | 6.3 | 6.6 | 5.7 | 7.3 | 8.6 |
| ELEKTROBUDOWA | 92.00 | 9.5 | 9.5 | 10.6 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 4.8 | 4.4 | 4.7 |
| TRAKCJA PRKII | 6.65 | 21.7 | 12.5 | 11.2 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.0 | 4.1 | 3.8 |
| ENEA | 10.44 | 4.8 | 5.4 | 5.5 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 5.0 | 4.8 | 4.8 |
| ENERGA | 10.84 | 7.0 | 6.0 | 5.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 4.8 | 4.7 | 4.5 |
| EUROCASH | 24.87 | 15.3 | 13.3 | 11.7 | 2.9 | 2.6 | 2.4 | 7.6 | 6.7 | 6.1 |
| GRUPA AZOTY | 56.5 | 11.8 | 10.9 | 11.5 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 6.1 | 5.6 | 5.6 |
| INTERCARS | 266.5 | 13.8 | 12.1 | 10.8 | 2.2 | 1.9 | 1.8 | 11.1 | 9.9 | 8.8 |
| JSW | 87.62 | 2.9 | 8.8 | 21.3 | 1.4 | 1.2 | 1.1 | 1.9 | 3.8 | 5.8 |
| KETY | 317.50 | 13.0 | 12.0 | 10.9 | 2.2 | 2.1 | 1.9 | 8.3 | 7.9 | 7.2 |
| KGHM | 92.84 | 4.8 | 8.0 | 8.2 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 6.6 | 3.7 | 3.6 |
| LPP | 9005 | 44.3 | 33.5 | 26.2 | 6.7 | 5.9 | 5.2 | 22.5 | 18.4 | 15.2 |
| NEUCA | 314.00 | 16.5 | 17.0 | 15.3 | 2.2 | 2.0 | 1.8 | 10.2 | 10.4 | 9.4 |
| CCC | 274 | 30.6 | 24.6 | 19.5 | 7.6 | 6.3 | 5.2 | 21.6 | 17.5 | 15.1 |
| ORANGE POLSKA | 5.76 | -89.4 | 54.2 | 27.9 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 5.0 | 4.7 | 4.5 |
| CYFROWY POLSAT | 25.56 | 16.7 | 13.3 | 12.5 | 1.4 | 1.3 | 1.2 | 7.5 | 7.1 | 6.6 |
| ORBIS | 98.20 | 21.4 | 19.9 | 18.4 | 2.2 | 2.0 | 1.9 | 10.8 | 10.4 | 9.6 |
| PGE | 10.51 | 5.3 | 6.2 | 6.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.3 | 4.6 | 4.4 |
| PGNIG | 6.12 | 10.1 | 10.7 | 10.6 | 1.0 | 1.0 | 0.9 | 5.1 | 5.0 | 4.8 |
| PKP CARGO | 43.1 | 33.1 | 21.0 | 17.5 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.3 | 4.0 | 3.7 |
| PKN | 87.96 | 5.6 | 8.7 | 8.6 | 1.2 | 1.0 | 0.9 | 3.9 | 5.2 | 4.9 |
| LOTOS | 55.58 | 6.1 | 7.6 | 6.2 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 4.7 | 4.0 |
| TAURON | 2.5 | 2.9 | 3.3 | 3.3 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 4.2 | 4.5 | 4.6 |

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 | 15.4 | 14.1 | 11.6 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 9% | 9% | 10% |
| mBANK | 439.2 | 17.0 | 16.2 | 13.3 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 8% | 9% | 9% |
| BZ WBK | 372.6 | 16.7 | 16.4 | 14.3 | 1.7 | 1.6 | 1.5 | 11% | 10% | 11% |
| ING BSK | 194.80 | 18.1 | 16.1 | 14.9 | 2.1 | 2.0 | 1.8 | 13% | 13% | 13% |
| ALIOR BANK | 72.20 | 16.5 | 13.1 | 10.7 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 8% | 11% | 13% |
| PEKAO | 123.6 | 16.7 | 14.6 | 11.7 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 11% | 10% | 12% |
| PKO BP | 41.67 | 16.8 | 14.3 | 11.7 | 1.4 | 1.3 | 1.2 | 9% | 10% | 11% |
| BGŻ BNPP | 61.8 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN NOBLE BANK | 1.34 | -3.7 | 11.8 | 5.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | -7% | 2% | 4% |
| GETIN HOLDING | 1.05 | 4.6 | 4.7 | 4.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 8% | 7% | 7% |
| PZU | 43.30 | 13.3 | 12.3 | 12.1 | 2.9 | 2.8 | 2.6 | 22% | 23% | 22% |
| GPW | 39.90 | 10.8 | 11.3 | 11.0 | 2.1 | 2.0 | 1.8 | 20% | 18% | 17% |
| OPEN FINANCE | 1.13 | -15.1 | 4.2 | 3.5 | 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
18 kwietnia 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.