

Informacje ze Spółek

- **11 bit studios** – Spółka sprzedała ponad 250 tys. sztuk nowej gry "Frostpunk". Przychody ze sprzedaży "Frostpunka" z nawiązką pokryły wszystkie wydatki poniesione na produkcję i marketing gry.
- **Alior Bank** – Sylwester Grzebinoga, wiceprezes zarządu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu banku.
- **BGŻ BNP Paribas** – 1. Łączne składki banku na BFG wliczone w ciężar kosztów pierwszego kwartału 2018 roku wynoszą 39,05m PLN. 2. Zarządy BGŻ BNP Paribas i Raiffeisen Bank Polska uzgodniły i podpisały plan podziału, w ramach którego działalność podstawowa Raiffeisena zostanie przeniesiona na BGŻ BNP Paribas.
- **Budimex** – Grupa spodziewa się utrzymania pozytywnej dynamiki sprzedaży w kolejnych kwartałach - poinformował prezes Dariusz Blocher. Przychody Budimeksu w pierwszym kwartale wyniosły 1 338,8m PLN wobec 1 052,7m PLN rok wcześniej, co oznacza wzrost r/r o ok. 27%. Grupa nie planuje dalszej rozbudowy portfela zamówień.
- **CCC** – Grupa szacuje, że miała w I kwartale 2018 roku 145,7m PLN straty netto jednostki dominującej i 17,2m PLN zysku EBITDA.
- **Ciech** – Zarząd zdecydował o przystąpieniu do fazy wykonawczej inwestycji budowy całkowicie nowego zakładu produkcji soli warzonej w Stassfurcie w Niemczech. Wartość inwestycji szacowana jest na ok. 100m EUR, a orientacyjny czas jej realizacji to 2-3 lata. Przewidywane zdolności produkcyjne zakładu to ok. 450 tysięcy ton soli rocznie.
- **Eurotel** – Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy za 2017 w wysokości 2,20 PLN na jedną akcję.
- **GetBack** – Spółka zawarła umowę na mocy której DNLD Holding S.a.r.l. udzieli spółce pożyczki w kwocie 23,7m EUR, ale może ona wzrosnąć do 25m EUR. DNLD Holdings, w którym współnikiem jest fundusz Abris, jest głównym akcjonariuszem GetBacku.
- **GPW** – Zarząd przedstawił Radzie Giełdy 21 inicjatyw strategicznych - poinformował prezes Marek Dietl. Dodał, że ostatecznie realizowanych będzie nie więcej niż 12 pomysłów, które dotyczą podstawowej działalności GPW, ale też idą w kierunku miękkiej dywersyfikacji.
- **Grupa Azoty** – Zarząd Grupy Azoty ZA Puławy rekomenduje przeznaczenie na dywidendę za 2017 rok 113,54m PLN, czyli 5,94 PLN na akcję.
- **Idea Bank** – Bank rozwija się w 2018 w tempie założonym w strategii, chce sprzedać w tym roku produkty kredytowe o wartości 9-10mld PLN i powinniśmy zawiązać niższe niż w 2017 roku rezerwy. Z pośrednictwa przy obligacjach GetBacku bank uzyskał w 2017 kilka procent wyniku prowizyjnego - poinformował Tobiasz Bury, prezes Idea Banku.
- **Indykpol** – Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2017 w wysokości 0,80 PLN na akcję.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,567	-0.1%	2.4%	-6.6%
WIG20	2,276	-0.3%	3.3%	-7.5%
mWIG40	4,571	0.3%	0.9%	-5.7%
sWIG80	14,021	0.5%	-0.7%	-3.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.8	0.3%	4.3%	-1.2%
BUX	38,296	0.1%	4.1%	-2.7%
RTS	1,167	1.8%	-4.9%	1.1%
ISE	107,614	0.6%	-5.7%	-6.7%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,311	0.0%	1.9%	-1.7%
S&P500	2,670	0.1%	2.5%	-0.1%
NASDAQ	7,120	0.0%	2.5%	3.1%
DAX	12,581	0.6%	5.4%	-2.6%
FTSE100	7,502	1.1%	6.5%	-2.4%
CAC40	5,483	0.5%	6.9%	3.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.4700	-0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2091	-0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5125	-0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.2130	0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Inter RAO Lietuva** – Spółka wypłaci 0,355 EUR dywidendy na akcję z zysku za 2017.
- **Kruk** – 1. Spółka oczekuje zwiększenia nakładów na inwestycje w Polsce w dalszej części roku, m.in. dzięki rosnącej podaży portfeli. 2. Kruk jest potencjalnie zainteresowany wszystkimi aktywami GetBacku – poinformował członka zarządu, Michał Zasępa. 3. Inwestycje w Polsce w 2018 roku mogą być istotnie wyższe od zakładanych przez spółkę w budżecie – poinformował członek zarządu, Michał Zasępa. Z jego wypowiedzi wynika, że spółka oczekuje spadku cen nabywanych portfeli wierzytelności, w związku z zaprzestaniem zakupów przez GetBack. 4. Kruk w pierwszej kolejności chce finansować inwestycje z kredytów bankowych, bo na rynku obligacji jest teraz duża niepewność. **GTC** – Globe Trade Centre zawarło umowę kupna 100% bułgarskiej spółki Dorado, właściciela centrum handlowego Mall of Sofia oraz przyległego budynku biurowego, zlokalizowanych w Sofii - podało GTC w komunikacie. Cena netto wynosi 90m EUR.
- **Mirbud** – Przychody JHM Development - spółki deweloperskiej zależnej od grupy Mirbud - mogą rosnąć o 10-20% rocznie - powiedział prezes grupy, Jerzy Mirgos. Dodał, że już w 2020 roku Mirbud może osiągnąć przychody rzędu 100-200m PLN z działalności spółki zależnej na Ukrainie.
- **Netia** – Netia liczy na wzrost liczby usług szerokopasmowych na sieci własnej spółki w drugim kwartale – poinformowała prezes Katarzyna Iwuć. Podała, że w związku z niższą dostępnością wykonawców, spółka analizuje „różne scenariusze” w zakresie planowanych nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci.
- **PGNiG** – 1. Skonsolidowana szacowana EBITDA w I kwartale 2018 roku spadła do 2,67mld PLN z 2,77mld PLN rok wcześniej. 2. PGNiG i Orlen Upstream rozpoczęły wiercenie kolejnego otworu w ramach wspólnego projektu Płotki. Prace na odwiercie Chwałęcina-1K potrwać ok. 80 dni. Oprócz prac wiertniczych, spółki, jak poinformowały, przygotowują się do zagospodarowania kolejnego złoża.
- **PKN Orlen** – 1. Petrochemia, zjawiska powiązane z elektromobilnością i jej promocją, lepsze wykorzystanie zagranicznych aktywów do zaspokajania rynku polskiego - to niektóre z kierunków rozwoju grupy, jakie wskazuje prezes Daniel Obajtek. 2. PKN Orlen i Saudi Aramco podpisały aneks do umowy z 2016 roku, na mocy którego saudyjska firma będzie dostarczać dodatkowo około 100 tysięcy ton miesięcznie ropy Arabian Extra Light. Oznacza to, że do rafinerii Orleń będzie trafiać co miesiąc ok. 300 tys. ton surowca z Zatoki Perskiej. 2. Połączenie Orleń z Lotosem uodporni na wahania rynków zewnętrznych. Zyskają na tym akcjonariusze, ale również każda osoba tankująca na naszych stacjach - zapewnił prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.
- **PKO BP** – Bank Gospodarstwa Krajowego kupił od banku udziały w funduszu Marguerite I.
- **Plast-Box** – Zarząd rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 3,77m PLN, co daje 0,09 PLN dywidendy na akcję.
- **Polnord** – Spółka podtrzymuje plany, zakładające sprzedaż ok. 1,5 tys. mieszkań w 2019 roku - poinformował prezes Dariusz Krawczyk. Polnord zamierza wprowadzić w tym roku do sprzedaży 1 727 mieszkań w 13 projektach. W 2019 roku deweloper rozważy wypłatę dywidendy.
- **Rafako** – Oferta została wybrana przez Gaz-System jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę odcinka gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, pomiędzy miejscowościami Goleniów i Płoty. Wartość oferty spółki to 124,9m PLN netto.
- **Sare** – Spółka podpisała z HubStyle umowę nabycia 10 369 600 akcji Sales Intelligence, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym, za 1,8m PLN.
- **Sygnity** – Spółka podpisała z wierzycielami umowę restrukturyzacyjną dotyczącą restrukturyzacji zadłużenia finansowego grupy kapitałowej. Zgodnie z umową ostateczny dzień spłaty wierzytelności ma nastąpić do końca 2022 roku.

Kalendarium Spółek

- **Auga** – ZWZA.
- **Cognor** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Lokum** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy w wysokości 0,84 PLN na akcję.

Publikacja wyników za 2017 rok

- | | | | |
|------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|
| • Abadon RE | • Elektrotim | • Milkiland | • Redwood |
| • Apator | • Getback | • MNI | • Reinhold |
| • Auga | • Graviton | • MOJ | • Sanwil |
| • Baltic Bridge | • IBSM | • Nanogroup | • Scopak |
| • CFI | • Indygo | • Platynowe inwestycje | • Skyline |
| • City service | • KDM Shipping | • Prochnik | • Ursus |
| • Colian | • Lark | | • ZPUE |

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	52.5	8.5	7.2	7.1	0.7	0.7	0.6	3.1	2.7	2.6
BUDIMEX	187.20	10.7	12.8	15.5	5.5	5.8	6.0	4.9	6.3	7.5
ELEKTROBUDOWA	96.40	10.0	10.0	11.2	1.1	1.1	1.1	5.1	4.8	5.0
TRAKCJA PRKil	6.50	21.2	12.2	10.9	0.4	0.4	0.4	3.9	4.0	3.7
ENEA	10.21	4.7	5.3	5.3	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	10.38	6.7	5.8	5.3	0.5	0.4	0.4	4.7	4.6	4.4
EUROCASH	24	14.8	12.8	11.3	2.8	2.5	2.3	7.3	6.5	5.9
GRUPA AZOTY	51.65	10.8	9.9	10.5	0.7	0.7	0.7	5.7	5.2	5.2
INTERCARS	244	12.7	11.1	9.9	2.0	1.8	1.6	10.4	9.2	8.2
JSW	83.5	2.8	8.4	20.3	1.3	1.1	1.1	1.8	3.6	5.5
KETY	355.00	14.5	13.4	12.2	2.5	2.3	2.1	9.1	8.6	7.9
KGHM	92.24	4.8	8.0	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	9160	45.1	34.1	26.7	6.8	6.0	5.3	22.9	18.7	15.5
NEUCA	309.00	16.3	16.7	15.1	2.2	2.0	1.8	10.1	10.3	9.3
CCC	258.2	28.8	23.1	18.4	7.2	5.9	4.9	20.4	16.6	14.3
ORANGE POLSKA	5.28	-82.0	49.7	25.6	0.7	0.7	0.7	4.8	4.5	4.3
CYFROWY POLSAT	24.8	16.2	12.9	12.1	1.3	1.2	1.1	7.3	6.9	6.5
ORBIS	97.40	21.3	19.8	18.2	2.1	2.0	1.9	10.8	10.3	9.5
PGE	10.35	5.2	6.1	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.6	4.4
PGNIG	6.13	10.1	10.7	10.6	1.0	1.0	0.9	5.1	5.0	4.8
PKP CARGO	39.3	30.2	19.1	15.9	0.5	0.5	0.5	4.1	3.8	3.5
PKN	89.86	5.7	8.9	8.7	1.2	1.1	1.0	4.0	5.3	5.0
LOTOS	55.66	6.1	7.6	6.2	1.0	0.9	0.8	5.0	4.7	4.0
TAURON	2.35	2.8	3.1	3.1	0.2	0.2	0.2	4.1	4.4	4.5

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.69	15.5	14.2	11.7	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
mBANK	445.6	17.3	16.4	13.5	1.3	1.2	1.2	8%	9%	9%
BZ WBK	367.8	16.5	16.2	14.1	1.7	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	194.80	18.1	16.1	14.9	2.1	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	71.00	16.2	12.9	10.5	1.4	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	117.5	15.9	13.9	11.1	1.3	1.4	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	41.41	16.7	14.2	11.7	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68.4	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.19	-3.2	10.5	4.9	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.93	4.1	4.2	3.8	0.3	0.3	0.3	8%	7%	7%
PZU	42.69	13.1	12.2	11.9	2.9	2.7	2.6	22%	23%	22%
GPW	38.40	10.4	10.8	10.6	2.0	1.9	1.8	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1	-13.3	3.7	3.1	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
30 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.