

Informacje ze Spółek

- Asseco SEE** – Spółka opublikowała wyniki finansowe za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	138,6	143,0	-3,1%	4,1%	-13,5%
EBITDA	23,9	22,7	5,5%	7,2%	-27,3%
EBIT	13,1	12,0	9,5%	1,5%	-40,0%
zysk netto	11,2	9,6	16,8%	9,5%	-38,2%

- Boryszew** – Grupa Boryszew, która miała w 2017 roku prawie 470m PLN EBITDA, liczy, że w tym roku jej wynik EBITDA może wzrosnąć o kilkanaście procent r/r. Wszystkie trzy główne segmenty działalności grupy mają potencjał do poprawy wyników.
- Celon Pharma** – Zarząd Celonu Pharma rekomenduje, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2017 rok łącznie 7,65m PLN, (DPS 0,17 PLN).
- Delko** – Zarząd Delko chce, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2017 rok łącznie 2,4m PLN, (DPS 0,40 PLN).
- GetBack** – Suma wierzytelności GetBacku wynosi 2,82 mld PLN, z czego suma wierzytelności objętych układem z mocy prawa wynosi 2,72 mld PLN. Wierzyciele pierwszej grupy mają być spłaceni w 65,36% do końca 2025 roku, a pozostałe 34,64% zadłużenia ma zostać zaspokojone w drodze konwersji na akcje. Po otwarciu postępowania restrukturyzacyjnego GetBack chce przygotować nową strategię biznesową i finansową. Kenneth William Maynard zrezygnował ze stanowiska przewodniczącego rady nadzorczej GetBacku. Maynard pełnił również obowiązki prezesa oraz członka zarządu. Rezygnacja została złożona ze skutkiem natychmiastowym.
- Gino Rossi** – Przychody grupy Gino Rossi w kwietniu 2018 wyniosły 20,6m PLN, -19% r/r.
- Inter Cars** – Skonsolidowane przychody w kwietniu 2018 roku wyniosły 704,9m PLN przychodów, +29,8% r/r. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 2.348,2m PLN przychodów, +12,9% r/r.
- Mirbud** – Mirbud otrzymał dwie zwrotnie podpisane umowy na budowę hal w Szczecinie o łącznej wartości 19,1m EUR netto. Jak podano, wartość umów według średniego kursu NBP z 4 maja to 84,8m PLN netto.
- Odlewnie Polskie** – Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu 5,17m PLN na wypłatę dywidendy za 2017, (DPS 0,25 PLN).
- PKP Cargo** – PKP Cargo prognozuje, że wypracuje w 2018 roku 778,7m PLN EBITDA, +10,9% r/r. Spółka chce przygotować do końca 2018 roku uaktualnioną strategię rozwoju.
- PKN Orlen** – Modelowa marża rafinerijna w kwietniu 2018 wyniosła 4,7 USD/bbl vs. 4,3 USD/bbl w marcu.
- Police** – Zarząd Polic chce, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2017 rok łącznie 39,75m PLN, (DPS 0,53 PLN).
- Wojas** – Przychody wzrosły w kwietniu 2018 do 19m PLN, +4,3% r/r.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,596	-0.5%	-1.6%	-8.1%
WIG20	2,214	-0.9%	-2.0%	-10.0%
mWIG40	4,576	0.3%	-1.7%	-5.6%
sWIG80	14,052	0.0%	-1.3%	-3.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.4	0.6%	3.9%	0.0%
BUX	37,541	-1.0%	-1.1%	-4.7%
RTS	1,154	0.6%	-6.7%	-0.1%
ISE	100,866	-1.7%	-12.1%	-12.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,357	0.4%	1.8%	-1.5%
S&P500	2,673	0.3%	2.6%	0.0%
NASDAQ	7,265	0.8%	5.1%	5.2%
DAX	12,948	1.0%	5.8%	0.2%
FTSE100	7,567	0.0%	5.3%	-1.6%
CAC40	5,531	0.3%	5.2%	4.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.54%	USDPLN	3.5515	0.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2475	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5516	0.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1960	0.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Forte** – Fundusze zarządzane przez spółki zależne Franklin Resources przekroczyły próg 5% w akcjonariacie spółki i mają obecnie łącznie 5,30% akcji tej spółki.
- **Mostostal Zabrze** – Aegon OFE zmniejszył swoje zaangażowanie w spółce do 4,63% z 5,2% głosów na WZ.

Kalendarium Spółek

- **CD Projekt** – ZWZA.
- **AC** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Asbis** – ZWZA.
- **British Automotive Holding** – ZWZA.
- **GetBack** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksów WIG i mWIG40.
- **Kruszwica** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40.
- **Mabion** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Novaturas** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Odlewnie Polskie** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Orion Investment** – Split akcji w stosunku 1:10.
- **PCC Rokita** – Wypłata dywidendy 8,31 PLN na akcję.
- **Seko** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Serinus Energy** – Zawieszenie obrotu akcjami na wniosek spółki.

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	54.1	8.8	7.4	7.3	0.7	0.7	0.7	3.2	2.8	2.6
BUDIMEX	188.00	10.8	12.9	15.5	5.5	5.8	6.0	4.9	6.3	7.5
ELEKTROBUDOWA	96.80	10.0	10.0	11.2	1.1	1.1	1.1	5.1	4.8	5.0
TRAKCJA PRKI	5.85	19.1	11.0	9.8	0.4	0.4	0.4	3.4	3.5	3.2
ENEA	10.21	4.7	5.3	5.3	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	10.46	6.8	5.8	5.3	0.5	0.4	0.4	4.7	4.6	4.4
EUROCASH	23.65	14.6	12.6	11.1	2.7	2.5	2.2	7.2	6.4	5.8
GRUPA AZOTY	51.3	10.7	9.9	10.4	0.7	0.7	0.7	5.6	5.2	5.2
INTERCARS	248.5	12.9	11.3	10.1	2.1	1.8	1.6	10.5	9.3	8.3
JSW	80.02	2.7	8.0	19.5	1.3	1.1	1.0	1.8	3.4	5.2
KETY	357.00	14.6	13.4	12.2	2.5	2.3	2.1	9.1	8.7	7.9
KGHM	91.98	4.8	7.9	8.1	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	9280	45.7	34.6	27.1	6.9	6.1	5.3	23.2	18.9	15.7
NEUCA	304.50	16.0	16.5	14.9	2.1	1.9	1.8	9.9	10.2	9.2
CCC	255.8	28.6	22.9	18.2	7.1	5.9	4.8	20.2	16.4	14.2
ORANGE POLSKA	5.22	-81.0	49.2	25.3	0.7	0.7	0.7	4.8	4.4	4.2
CYFROWY POLSAT	25.44	16.6	13.3	12.4	1.3	1.2	1.2	7.5	7.1	6.6
ORBIS	97.60	19.4	17.9	15.9	2.2	2.0	1.9	9.8	9.7	8.6
PGE	10.12	5.1	6.0	5.8	0.4	0.4	0.4	4.2	4.6	4.4
PGNIG	6.08	10.0	10.6	10.5	1.0	1.0	0.9	5.0	4.9	4.8
PKP CARGO	41.95	32.2	20.4	17.0	0.6	0.6	0.5	4.2	3.9	3.7
PKN	81.5	5.2	8.0	7.9	1.1	1.0	0.9	3.6	4.8	4.6
LOTOS	54.26	6.0	7.4	6.0	0.9	0.8	0.8	4.9	4.6	3.9
TAURON	2.27	2.7	3.0	3.0	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	8.45	15.0	13.8	11.4	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	435.8	16.9	16.0	13.2	1.3	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	352.4	15.8	15.5	13.5	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	196.40	18.2	16.3	15.0	2.2	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	67.80	15.5	12.3	10.0	1.3	1.3	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	115.0	15.5	13.6	10.9	1.3	1.3	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	39.92	16.1	13.7	11.3	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68.2	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.21	-3.3	10.7	4.9	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.88	3.8	4.0	3.6	0.3	0.3	0.2	8%	7%	7%
PZU	40.67	12.5	11.6	11.4	2.8	2.6	2.5	22%	23%	22%
GPW	39.00	10.5	11.0	10.8	2.0	1.9	1.8	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	1.02	-13.6	3.8	3.2	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

8 maja 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.