

Informacje ze Spółek

- **Artifex Mundi** – Artifex Mundi przyjął strategię rozwoju na lata 2018-2021. Spółka w perspektywie lat 2020-2021 planuje osiągnąć przepływy pieniężne pozwalające na wypłatę dywidendy.
- **Atal** – Atal wydał klientom w pierwszym kwartale 830 lokali wobec 501 lokali rok wcześniej, +66% r/r. Spółka podtrzymała, że pod względem przekazania 2018 rok powinien być co najmniej taki jak poprzedni.
- **Bogdanka, Praire Mining** – Bogdanka złożyła do Ministra Środowiska wniosek o udzielenie koncesji na wydobycie węgla kamiennego ze znajdującego się na Lubelszczyźnie złoża „K-6 i K-7”, w obrębie projektowanego obszaru górniczego „Cyców”. Prairie Mining ocenia, że złożony przez Bogdankę wniosek o koncesję na wydobycie ze złoża „K-6 i K-7” nie może być rozpatrzony przez Ministerstwo Środowiska do czasu zakończenia postępowania sądowego.
- **BOŚ Bank** – BOŚ, który zostanie współzałożycielem spółki Polskie Domy Drewniane i będzie odpowiedzialny za wspieranie finansowania projektów budowy energooszczędnych domów szacuje, że dzięki udziałowi w tym projekcie do 2021 jego suma bilansowa wzrosnąć może o ok. 3,7 mld PLN i uzyskać ok. 25m PLN dodatkowego wyniku.
- **Cyfrowy Polsat, Netia** – Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Cyfrowy Polsat kontroli nad spółką Netia. Tym samym spełnił się warunek realizacji wezwania.
- **Eurocash** – Eurocash, którego EBITDA wzrosła do 39,6m PLN w 1Q18 (+5,6% r/r), liczy na poprawę wyników również w 2Q18. Podtrzymał, że celem spółki na ten rok jest wzrost EBITDA.
- **Gino Rossi** – NWZA Gino Rossi zmieniło statut spółki poprzez upoważnienie jej zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego oraz do pozbawienia w całości lub w części prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą rady nadzorczej.
- **JHM Development** – Walne zgromadzenie JHM Development zdecydowało, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2017 rok łącznie 2,08m PLN, (DPS 0,03 PLN)
- **KGHM** – KGHM dostarczy firmie Tele-Fonika Kable blisko 300k ton walcówki miedzianej przez pięć lat. Szacowana wartość kontraktu to ok. 7,5 mld PLN - 8,1 mld PLN.
- **Makarony Polskie** – Zarząd skieruje do walnego zgromadzenia wniosek o udzielenie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego o łączną kwotę nie wyższą niż 9,3m PLN.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	60,784	1.2%	1.7%	-4.6%
WIG20	2,329	1.2%	2.5%	-5.4%
mWIG40	4,644	1.5%	0.3%	-4.2%
sWIG80	14,005	0.5%	-2.2%	-4.0%

	RYNKI WSCHODZĄCE	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	132.4	0.1%	4.3%	0.7%
BUX	37,644	2.5%	-0.9%	-4.4%
RTS	1,194	1.2%	10.2%	3.4%
ISE	101,852	-0.5%	-6.8%	-11.7%

	RYNKI ROZWIĄTE	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,831	0.4%	2.7%	0.5%
S&P500	2,728	0.2%	3.2%	2.0%
NASDAQ	7,403	0.0%	4.7%	7.2%
DAX	13,001	-0.2%	5.8%	0.6%
FTSE100	7,725	0.3%	6.4%	0.5%
CAC40	5,542	-0.1%	5.0%	4.3%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
		1D	1M	YTD
WIBOR 0/N	1.56%	USDPLN	3.5727	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2672	0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.5705	0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1944	0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Mangata Holding** – Mangata Holding podtrzymuje prognozy przychodów, EBITDA i zysku netto na 2018 rok. Spółka opublikowała wyniki za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	178,9	172,3	3,9%	14,4%	16,9%
EBITDA	25,0	25,8	-3,0%	5,4%	61,3%
EBIT	17,7	18,8	-5,5%	1,4%	108,7%
zysk netto	13,9	13,7	1,7%	18,8%	104,8%

- **Neuca** – Neuca miała 32m PLN zysku netto w 1Q18 wobec 33,3m PLN konsensusu i wobec 30,7m PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły w tym okresie 2,16 mld PLN wobec 2 mld PLN rok wcześniej. Konsensus prognoz zakładał przychody na poziomie 2,12 mld PLN. Spółka opublikowała wyniki za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	2159,2	2119,4	1,9%	8,0%	13,8%
EBITDA	48,3	50,3	-4,1%	2,2%	2,2%
EBIT	40,1	41,4	-3,2%	2,5%	3,8%
zysk netto	32,0	33,3	-3,9%	4,3%	5,7%

- **Nowa Gala** – Zarząd rekomenduje wypłatę w formie dywidendy 2,3m PLN, (DPS 0,05 PLN)
- **PGE** – PGE Dystrybucja pozyskała w okresie styczeń-marzec 2018 roku 5.737 klientów na zasadzie TPA.
- **Pfleiderer Group** – Zarząd rekomenduje przeznaczenie 71,2m PLN na wypłatę dywidendy, (DPS 1,20 PLN).
- **PKN Orlen** – PKN Orlen podpisał umowę o ochronie informacji, której celem jest określenie warunków, na jakich strony udostępniać będą sobie informacje, m. in. w związku z potencjalną transakcją sprzedaży części aktywów logistycznych koncernu oraz akcji IKS Solino, a także udziałów KS Lubień.
- **Polimex Mostostal** – Aktualny portfel zamówień grupy Polimex Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, wynosi ok. 1,67 mld PLN. Do realizacji na 2018 rok przypada 1,16 mld PLN, na 2019 rok 0,47 mld PLN, a na lata następne 0,04 mld PLN.
- **Robyg** – Robyg planuje w 2018 roku sprzedać 3,3k lokali i ruszyć z pierwszym projektem na rynku wrocławskim. Deweloper planuje wprowadzić w tym roku do oferty ponad 3k mieszkań.
- **Sygnity** – Sygnity złożyło w Sądzie Rejonowym w Warszawie wniosek o zawiązanie do próby ugodowej Skarbu Państwa w związku z karami dotyczącymi umowy na system e-Podatki.
- **Śnieżka** – Spółka opublikowała wyniki za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	118,4	130,0	-8,9%	-12,1%	30,1%
EBITDA	18,9	22,6	-16,2%	-27,5%	159,5%
EBIT	14,5	18,4	-21,3%	-33,3%	302,3%
zysk netto	10,2	13,8	-25,7%	-33,1%	-

- **Talex** – Zarząd rekomenduje wypłatę w formie dywidendy 3,6m PLN, (DPS 1,2 PLN).

Transakcje

- **Amica** – Wiceprezes Piotr Skubel nabył 1100 akcji po średniej cenie 126,54 PLN za akcję.
- **Sygnity** – Członek RN Konrad Mitterski nabył 10k akcji po średniej cenie 2,83 PLN za akcję.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego za marzec (w lutym: -1017m EUR).

Kalendarium Spółek

- **08 Octava** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **AB** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Ambra** – Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2017/2018.
- **Amrest** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Arctic** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Asseco BS** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,30 PLN na akcję.
- **Boryszew** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Emperia** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Kino Polska** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Krynica Vitamin** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **MasterPharm** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Mennica Polska** – ZWZA.
- **MLP Group** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Netia** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 5,77 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna.
- **Neuca** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Newag** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **OEX** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Play** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Polimex Mostostal** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Procad** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Robyg** – Wypłata dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Ropczyce** – NWZA.
- **Selvita** – ZWZA.
- **Śnieżka** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Sonel** – ZWZA.
- **Stalprodukt** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Sunex** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Venture Inc** – Publikacja raportu za 1Q18.
- **Wittchen** – ZWZA.

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	54.4	10.7	12.9	9.7	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	3.0
BUDIMEX	183.80	10.5	12.6	15.2	5.4	5.6	5.8	4.8	6.1	7.3
ELEKTROBUDOWA	95.00	9.8	9.8	11.0	1.1	1.0	1.0	5.0	4.7	4.9
TRAKCJA PRKil	3.80	12.4	7.1	6.4	0.3	0.2	0.2	2.0	2.0	1.8
ENEA	10.86	5.0	5.6	5.7	0.4	0.3	0.3	5.1	4.8	4.8
ENERGA	10.99	7.1	6.1	5.6	0.5	0.5	0.4	4.8	4.7	4.5
EUROCASH	25.15	15.5	13.4	11.8	2.9	2.6	2.4	7.7	6.8	6.2
GRUPA AZOTY	51.35	10.7	9.9	10.4	0.7	0.7	0.7	5.6	5.2	5.2
INTERCARS	248	12.9	11.2	10.1	2.1	1.8	1.6	10.5	9.3	8.3
JSW	83.96	2.8	8.4	20.4	1.3	1.1	1.1	1.9	3.6	5.5
KETY	358.00	14.6	13.5	12.3	2.5	2.3	2.1	9.2	8.7	7.9
KGHM	97.50	5.1	8.4	8.6	1.1	1.0	0.9	7.0	3.9	3.8
LPP	9650	47.5	35.9	28.1	7.2	6.3	5.6	24.1	19.7	16.3
NEUCA	304.50	16.0	16.5	14.9	2.1	1.9	1.8	9.9	10.2	9.2
CCC	279.4	31.2	25.0	19.9	7.8	6.4	5.3	22.0	17.8	15.4
ORANGE POLSKA	5.25	-81.5	49.4	25.5	0.7	0.7	0.7	4.8	4.5	4.3
CYFROWY POLSAT	25.9	16.9	13.5	12.7	1.4	1.3	1.2	7.5	7.1	6.7
ORBIS	103.00	20.4	18.9	16.8	2.3	2.1	2.0	10.3	10.2	9.1
PGE	10.66	5.3	6.3	6.2	0.4	0.4	0.4	4.4	4.7	4.5
PGNIG	6.38	10.5	11.2	11.1	1.1	1.0	1.0	5.3	5.2	5.0
PKP CARGO	42.5	32.6	20.7	17.2	0.6	0.6	0.6	4.3	4.0	3.7
PKN	86.5	5.5	8.5	8.4	1.1	1.0	0.9	3.8	5.1	4.9
LOTOS	58	6.4	7.9	6.5	1.0	0.9	0.8	5.2	4.8	4.1
TAURON	2.44	2.9	3.2	3.2	0.2	0.2	0.2	4.1	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	8.5	15.1	13.9	11.5	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	459.6	17.8	16.9	14.0	1.4	1.3	1.2	8%	9%	9%
BZ WBK	380	17.0	16.7	14.6	1.7	1.6	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	204.50	19.0	16.9	15.6	2.3	2.1	1.9	13%	13%	13%
ALIOR BANK	72.80	16.6	13.2	10.8	1.4	1.4	1.3	8%	11%	13%
PEKAO	119.7	16.1	14.1	11.4	1.4	1.4	1.4	11%	10%	12%
PKO BP	42.42	17.1	14.6	12.0	1.5	1.4	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	0.87	3.8	3.9	3.6	0.3	0.3	0.2	8%	7%	7%
PZU	40.21	12.4	11.4	11.2	2.7	2.6	2.4	22%	23%	22%
GPW	37.85	10.2	10.7	10.5	2.0	1.9	1.7	20%	18%	17%
OPEN FINANCE	0.93	-12.4	3.5	2.9	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

14 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.