

7 lutego 2017 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – Spółka rozpoczęła przegląd opcji strategicznych. Wśród możliwych rozwiązań dystrybutor IT wymienił m.in. rozwój przez akwizycje, alians strategiczny lub podwyższenie kapitału zakładowego.
- **Grodno** – Spółka sfinalizowała przejęcie spółki Bargo. Wartość transakcji przekracza 12,5 mln PLN, źródłem finansowania jest kapitał własny oraz kredyty bankowe w kwocie 10 mln PLN. Po pełnej integracji Bargo zasili skonsolidowany wynik EBITDA grupy o 2 mln PLN.
- **Lotos** – Spółka szacuje wstępnie, że miała w 2016 1,8 mld PLN skonsolidowanego zysku operacyjnego, 2,8 mld PLN EBITDA i 2,6 mld PLN oczyszczonej EBITDA LIFO. Przychody wyniosły 20,9 mld PLN
- **Izo-Blok** – Spółka otrzymała od Audi zamówienia o wartości 30,6 mln PLN. Zamówienie ma być realizowane od 2019 do 2026.
- **Oponeo.pl** – Spółka miała w styczniu 2017 około 29,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży, wzrost +24% r/r.
- **PGE** – CEO Henryk Baranowski cytowany przez PAP poinformował, że spółka planuje w połowie roku przedstawić strategię rozwoju grupy w obszarze kogeneracji.
- **PKN Orlen, PGNiG** – Orlen Upstream i PGNiG podpisały umowę o potencjalnej współpracy w poszukiwaniach węglowodorów. Orlen Upstream udostępni PGNiG dane sejsmiczne dotyczące koncesji Garwolin w centralnej Polsce.
- **Tauron** – Polski Fundusz Rozwoju może zaangażować się w finansowanie budowy bloku energetycznego w Jaworznie.
- **Torpol** – CEO Grzegorz Grabowski cytowany przez PAP poinformował, że spodziewa się znaczącego wzrostu przychodów w 2018 roku, zaznaczając, że rok 2017 będzie trudny. Wartość obecnie podpisanych przez grupę umów wynosi około 300 mln PLN.
- **Trakcja** – Oferta konsorcjum Trakcji i hiszpańskiej Comsy za 527 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na wykonanie robót budowlanych.
- **Vistula** – Spółka miała w styczniu 2017 około 43,6 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, wzrost +8% r/r.
- **Wittchen** – Spółka miała w styczniu 2017 około 10,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży, wzrost +22% r/r.
- **ZA Puławy** – Spółka odpisała część wartości akcji spółki zależnej, ZA Chorzów. Odpis obniży jednostkowy wynik netto za 2016 rok o 15,3 mln PLN.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	55,655	0.4%	5.6%	7.5%
WIG20	2,090	0.6%	4.5%	7.3%
mWIG40	4,601	-0.1%	8.9%	9.1%
sWIG80	15,305	0.6%	6.2%	7.3%

		RYNKI WSCHOZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	122.5	-0.7%	-1.1%	0.0%
BUX	32,389	-1.6%	-1.4%	1.2%
RTS	1,179	-1.0%	0.5%	2.3%
ISE	87,358	-1.2%	13.3%	11.8%

		RYNKI ROZWIŃIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	20,052	-0.1%	0.4%	1.5%
S&P500	2,293	-0.2%	0.7%	2.4%
NASDAQ	5,664	-0.1%	2.6%	5.2%
DAX	11,510	-1.2%	-0.8%	0.3%
FTSE100	7,172	-0.2%	-0.5%	0.4%
CAC40	4,778	-1.0%	-2.7%	-1.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.9981	0.2%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2979	-0.1%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.0346	0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0750	-0.3%

Transakcje

- **Ergis** – Noble Funds TFI zwiększył swój udział w spółce z 4,94% do 5,25%.
- **Miraculum** – Przewodniczący Rady Nadzorczej nabył 13,5k akcji po średniej cenie 2,28 PLN za akcję.
- **Setanta** – Członek zarządu sprzedał 20k akcji po cenie 14,0 PLN za akcję.

Kalendarium Spółki

- **Fachowcy.pl** – NWZA ws. zmian w statucie oraz zmian w Radzie Nadzorczej.
- **Global Trade** – NWZA ws. zmian w Radzie Nadzorczej.
- **iFun4all** – Publikacja raportu za IV kwartał 2016.
- **Instytut Szkoleń i Analiz Gospodarczych** – Publikacja raportu za IV kwartał 2016.
- **MBF Group** – Publikacja raportu za IV kwartał 2016.
- **Mercator Medical** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 145.700 akcji serii F.
- **Radpol** – NWZA ws. podwyższenia kapitału.

Wezwania

- **Pegas Nonwovens** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 434.531 akcji własnych (4,71% głosów na WZA), oferowana cena 127 PLN za udział. Zapisy potrważą od 26 stycznia do 24 lutego 2017.
- **ATM** – MCI.PrivateVentures ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.797.097 akcji spółki (10,448 proc. głosów) po 10,37 PLN za udział. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 1 lutego i potrwa do 14 lutego.
- **JW Construction** – Józef Wojciechowski ogłosił wezwanie do sprzedaży 30.247.179 akcji (34,04% kapitału zakładowego), oferowana cena 4,7 PLN za udział. Zapisy potrważą od 9 lutego do 15 marca.
- **Orzeł Biały** – NEF Battery Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 6 568 261 akcji (39,45% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,65 PLN za udział. Zapisy potrważą od 10 lutego do 20 marca.
- **MCI Capital** – Spółka ogłosiła ofertę skupu do 835 tys. akcji własnych (1,42% kapitału), oferowana cena 8,82 PLN za udział. Przyjmowanie ofert sprzedaży nastąpi w dniach 31 stycznia do 7 lutego 2017.
- **Vantage Development** – Fedha ogłosiła wezwanie do sprzedaży 18.783.120 akcji (30,08% kapitału zakładowego), oferowana cena 3,25 PLN za udział. Zapisy potrważą od 23 lutego do 27 marca.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	67.98	13.5	13.2	13.0	1.0	1.0	0.9	5.1	4.8	4.7
BUDIMEX	218.05	17.6	16.7	16.7	8.0	7.4	7.1	8.9	7.9	7.7
ELEKTROBUDOWA	118.55	11.9	13.0	13.6	1.3	1.3	1.2	5.7	5.9	6.0
TRAKCJA PRKil	16.00	15.4	18.4	13.9	1.1	1.0	1.0	6.9	8.2	6.6
ELECTRICA	14.06	12.4	12.4	12.5	0.8	0.8	0.8	3.8	4.0	4.2
ENEA	10.35	5.4	6.0	5.9	0.4	0.4	0.3	5.3	5.9	5.2
ENERGA	9.91	25.0	7.3	6.9	0.5	0.4	0.4	4.7	5.0	4.8
EUROCASH	39.28	25.3	22.9	20.3	4.7	4.3	3.9	11.7	10.8	9.8
FARMACOL	51.80	13.5	12.9	12.3	0.9	0.9	0.8	8.4	7.5	6.6
GRUPA AZOTY	69.51	17.6	15.9	17.2	1.0	1.0	0.9	8.0	7.5	7.5
INTERCARS	304.9	18.1	14.3	12.6	3.0	2.5	2.1	14.0	11.7	10.4
JSW	68.2	-22.9	-18.6	-18.3	2.3	2.6	3.1	16.1	16.3	16.7
KETY	435.00	15.0	17.7	16.4	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.1
KGHM	125.95	16.6	9.8	10.2	1.2	1.1	1.0	5.4	4.0	4.0
LPP	5205	54.3	25.4	19.3	4.7	4.1	3.6	20.4	12.9	10.6
NEJCA	387.10	18.1	16.4	15.0	3.0	2.6	2.4	11.4	10.2	9.1
CCC	207.45	31.0	24.2	20.0	6.3	5.3	4.5	21.1	16.6	13.9
ORANGE POLSKA	5.18	71.9	-126.9	-109.0	0.6	0.6	0.6	3.8	4.6	4.8
CYFROWY POLSAT	24.08	15.3	13.5	12.7	1.3	1.2	1.1	7.5	7.4	7.0
ORBIS	71.00	18.2	16.6	15.0	1.7	1.7	1.6	9.2	8.6	7.8
PELION	53.06	14.6	14.7	12.9	0.8	0.8	0.7	8.8	8.6	7.8
PGE	10.85	7.2	7.9	7.3	0.5	0.5	0.4	5.2	6.0	5.9
PGNIG	5.56	15.6	13.3	12.8	1.1	1.0	1.0	6.4	5.4	5.1
PKP CARGO	51.43	125.1	30.6	23.2	0.7	0.7	0.7	5.1	4.5	4.0
PKN	84.65	8.9	9.4	9.4	1.4	1.3	1.2	5.6	5.9	5.7
LOTOS	40.2	12.7	8.9	8.0	0.9	0.8	0.7	6.1	6.2	5.8
TAURON	2.9	6.1	6.2	6.6	0.3	0.3	0.3	5.0	5.5	5.8
ZE PAK	14.36	2.8	2.4	4.3	0.3	0.3	0.3	3.9	3.1	3.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			CWK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	5.91	14.2	11.5	10.2	1.0	0.9	0.9	11%	8%	9%
mBANK	370	16.3	14.7	11.6	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
BZ WBK	342.55	18.5	16.1	12.8	1.7	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	171.65	19.3	18.2	15.1	2.0	1.9	1.7	12%	11%	12%
PEKAO	137.5	18.6	16.7	13.1	1.6	1.6	1.5	10%	9%	12%
PKO BP	31.7	15.6	13.4	10.9	1.2	1.1	1.0	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	57.64	38.9	14.2	10.5	0.8	0.7	0.7	3%	5%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.62	48.2	6.3	4.0	0.3	0.3	0.2	1%	4%	6%
GETIN HOLDING	1.52	4.2	8.4	5.7	0.5	0.5	0.5	14%	6%	9%
PZU	35.89	17.4	14.5	12.7	2.4	2.3	2.2	14%	16%	17%
GPW	45.98	14.7	14.1	13.6	2.6	2.5	2.4	18%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.79	-2.1	24.0	4.8	0.3	0.4	0.3	-13%	1%	7%

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 jedyne 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.

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.