

Informacje ze Spółek

- **AmRest** – AmRest, Pizza Hut Germany i Yum Restaurants International Holding zawarły wstępne porozumienie dotyczące uzyskania przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku niemieckim oraz nabycie dwóch restauracji Pizza Hut typu "delivery" prowadzonych przez PH Delivery.
- **APS Energia** – Portfel zamówień na 2017 rok wynosi obecnie 42 mln PLN i jest dwa razy wyższy niż w analogicznym okresie 2016 roku.
- **BOŚ Bank** – Bank rozważa sprzedaż 29,48% akcji Wodkanu.
- **Mercator Medical** – Przedstawiciele spółki cytowani przez PAP ocenili, że wzrost cen lateksu obserwowany w styczniu i lutym 2017 będzie miał negatywny wpływ na uzyskiwane marże. Spółka liczy na trwałe odwrócenie trendu. Ponadto, poinformowano, że stopień zakontraktowania prac przy budowie fabryki w Tajlandii wynosi ok. 80%.
- **Murapol** – Spółka kupiła działkę o powierzchni 0,64 ha w Warszawie za 15,1 mln PLN netto, na której mają powstać 166 mieszkań o łącznej powierzchni 7,9 tys. m².
- **Nowa Gala** – Zarząd spółki rekomenduje wypłatę w formie dywidendy 4,7 mln PLN, czyli 10 gr na akcję (stopa dywidendy 5,6%).
- **PBG** – Portfel zamówień 1 stycznia 2017 miał wartość 4,2 mld PLN, z czego ok. 1,82 mld PLN będzie realizowane w 2017
- **Polwax** – Koszt budowy przez Polwax instalacji odolejania rozpuszczalnikowego wzrośnie do 159,9 mln PLN ze 123,6 mln PLN planowanych pierwotnie
- **Ursus** – Karol Zarajczyk (Prezes Zarządu) cytowany przez PAP poinformował, że priorytetem spółki na kolejne lata będą inwestycje. Spółka nie planuje obecnie emisji obligacji, ani zwiększenia zadłużenia bankowego. W wynikach za 2017 widoczne mają być efekty kontraktu zambijskiego.

Transakcje

- **Ailleron** – Akcjonariusze spółki, Fundusz IIF SA i Fundusz IIF Ventures BV, rozpoczęli proces przyśpieszonej budowy księgi popytu na 1,2 mln akcji firmy, uprawniających do 7,35% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Bumech** – CEO Marcin Sutkowski oraz członek zarządu Dorota Giżewska sprzedali 75 956 akcji po średniej cenie 1,31 PLN za akcję.
- **Cube ITG** – Deputy CEO Zdzisław Grochowicz sprzedał 32 769 akcji po cenie 6,80 PLN za akcję.
- **ERG** – Prokurent Grzegorz Tajak nabył 599 akcji spółki po średniej cenie 59,10 PLN na akcję.
- **PKP Cargo** – TFI PZU zwiększył swój udział w spółce do 5,14% z 4,98%.

Rafał Materka

Analityk

Alan Witczak

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	58,339	-1.2%	-0.5%	12.7%
WIG20	2,202	-1.5%	-0.5%	13.0%
mWIG40	4,746	-1.0%	-2.3%	12.6%
sWIG80	16,307	-0.4%	3.6%	14.4%

RYNKI WSCHOZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	126.9	-0.4%	1.4%	3.6%
BUX	31,876	-0.7%	-3.1%	-0.4%
RTS	1,115	-0.9%	-1.3%	-3.3%
ISE	89,695	-0.8%	1.6%	14.8%

RYNKI ROZWIŃIĘTE

		1D	1M	YTD
DJIA	20,551	-0.2%	-1.3%	4.0%
S&P500	2,342	-0.1%	-1.1%	4.6%
NASDAQ	5,840	0.2%	-0.1%	8.5%
DAX	11,996	-0.6%	1.6%	4.5%
FTSE100	7,294	-0.6%	0.7%	2.1%
CAC40	5,017	-0.1%	3.6%	3.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.9080	-1.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2460	-0.4%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.9646	-0.4%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.0865	0.6%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Kalendarium Spółki

- **BDF** – NWZA.
- **Berling** – Publikacja raportu za 2016.
- **IFM Global Funds** – NWZA ws. zmian w statucie
- **Prime Car Management** – Publikacja raportu za 2016.
- **Private Equity Management** – Publikacja raportu za 2016.
- **Polwax** – Publikacja raportu za 2016.
- **Reinhold** – NWZA.
- **Stąporków** – NWZA ws. zmian w Radzie Nadzorczej, podwyższenia kapitału oraz zmian w statucie.
- **TIM** – Publikacja raportu za 2016.
- **Wadex** – Publikacja raportu za 2016.

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w marcu 167,4 pkt. (w lutym 165,6 pkt.).

Wezwania

- **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 kwietnia.
- **Polcolorit** – Unilin Poland (kontrolowany przez Mohawk) ogłosił wezwanie do sprzedaży akcji Polcoloritu (100% kapitału zakładowego), oferowana cena 5,8 PLN za udział. Rodzina Marconi (główni akcjonariusze Spółki) zobowiązali się do sprzedaży akcji w wezwaniu. Zapisy potrważą od 8 marca do 19 kwietnia.
- **Integer** – Rafal Brzoska oraz AI Prime Bidco S.a.r.l. ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 435 833 akcji (70,01% kapitału zakładowego), oferowana cena 41,1 PLN za udział. Zapisy potrważą od 16 marca do 19 kwietnia.
- **InPost** – Rafal Brzoska oraz AI Prime Bidco S.a.r.l. ogłosiła wezwanie do sprzedaży 11 558 000 akcji (100% kapitału zakładowego), oferowana cena 9,5 PLN za udział. Zapisy potrważą od 16 marca do 20 kwietnia.
- **Pelion** – KIPF ogłosił wezwanie do sprzedaży 8.273.693 akcji (45.87% głosów na WZA), oferowana cena 52,33 PLN za udział. Zapisy potrważą od 31 marca do 12 maja.
- **Uniwheels** – Superior Industries International Germany ogłosił wezwanie do sprzedaży 12,4 mln akcji spółki (100% kapitału akcyjnego), oferowana cena 235,83 PLN za udział. Zapisy potrważą od 12 kwietnia do 22 maja.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	75.8	15.1	14.7	14.5	1.1	1.1	1.0	5.5	5.3	5.1
BUDIMEX	252.70	20.4	19.4	19.4	9.2	8.5	8.2	11.1	10.0	9.8
ELEKTROBUDOWA	135.40	13.5	14.9	15.6	1.5	1.4	1.4	6.7	7.1	7.2
TRAKCJA PRKil	16.00	15.4	18.4	13.9	1.1	1.0	1.0	6.9	8.2	6.6
ELECTRICA	14.16	12.5	12.5	12.6	0.8	0.8	0.8	3.8	4.0	4.2
ENEA	11.8	5.6	6.6	6.6	0.4	0.4	0.4	5.4	6.0	5.3
ENERGA	10.89	17.4	8.1	7.6	0.5	0.5	0.5	4.7	5.0	5.0
EUROCASH	31.86	20.5	18.6	16.5	3.8	3.5	3.1	9.5	8.7	7.9
GRUPA AZOTY	69.39	17.6	15.9	17.2	1.0	1.0	0.9	8.0	7.5	7.5
INTERCARS	303.5	18.0	14.2	12.6	3.0	2.5	2.1	14.0	11.6	10.3
JSW	64.89	-21.8	-17.7	-17.4	2.2	2.5	2.9	15.5	15.7	16.1
KETY	392.30	13.5	16.0	14.8	2.7	2.6	2.4	10.1	9.9	9.2
KGHM	117.25	-6.4	7.5	6.6	1.4	1.2	1.1	-10.0	4.1	3.5
LPP	6677.55	69.7	32.6	24.8	6.1	5.3	4.6	25.9	16.4	13.6
NEUCA	380.00	17.2	16.4	14.7	2.9	2.6	2.3	11.0	10.5	9.5
CCC	229.4	34.3	26.8	22.1	6.9	5.9	5.0	23.2	18.2	15.2
ORANGE POLSKA	4.72	-3.5	-49.7	-126.4	0.6	0.6	0.6	3.7	4.6	4.5
CYFROWY POLSAT	23.84	15.5	15.0	14.0	1.3	1.2	1.2	7.3	7.2	6.9
ORBIS	82.10	21.1	19.2	17.4	2.0	1.9	1.8	10.5	9.8	9.0
PELION	60.69	16.7	16.8	14.7	0.9	0.9	0.8	9.5	9.2	8.3
PGE	11.6	9.6	8.3	8.2	0.5	0.5	0.5	5.3	5.9	6.1
PGNIG	6.06	17.0	14.5	14.0	1.2	1.1	1.0	6.8	5.8	5.5
PKP CARGO	65.99	160.5	39.2	29.8	0.9	0.9	0.8	6.1	5.3	4.9
PKN	101.9	8.1	8.8	9.2	1.6	1.4	1.3	5.3	5.5	5.6
LOTOS	53.2	9.7	13.7	9.9	1.1	1.1	1.0	5.8	6.8	5.7
TAURON	3.2	12.1	5.1	5.1	0.3	0.3	0.3	5.0	5.2	5.4
ZEPAK	17.94	3.5	3.0	5.4	0.4	0.4	0.3	4.2	3.3	3.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	6.5	16.7	13.2	10.5	1.1	1.0	1.0	10%	8%	10%
mBANK	387.3	16.2	14.4	11.3	1.3	1.2	1.0	10%	8%	10%
BZ WBK	344.5	15.4	14.9	12.6	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	172.00	20.4	17.4	14.0	2.1	1.9	1.7	12%	12%	13%
ALIOR BANK	72.90	23.3	21.0	13.5	1.5	1.5	1.3	13%	5%	10%
PEKAO	135.0	18.2	16.6	13.7	1.5	1.4	1.4	10%	9%	10%
PKO BP	32.9	16.8	14.5	11.2	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	68	111.5	22.3	13.9	0.9	0.9	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.93	-41.6	81.3	10.3	0.3	0.3	0.3	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.49	4.0	8.7	8.0	0.5	0.5	0.5	14%	6%	6%
PZU	35.20	17.0	14.2	12.5	2.4	2.2	2.1	14%	16%	17%
GPW	44.40	15.1	13.2	12.8	2.5	2.4	2.3	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.83	-2.2	24.5	5.0	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 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.

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.