

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – KNF wyjaśnia z ABC Data, dlaczego spółka nie poinformowała inwestorów o zapłacie podatku VAT za drugi kwartał 2014 roku - poinformował rzecznik KNF Jacek Barszczewski.
- **Alior Bank** – Bank podpisał z Lurena Investments, głównym akcjonariuszem Ruchu, porozumienie w sprawie kontynuacji restrukturyzacji dystrybutora prasy oraz znalezienia dla niego inwestora.
- **Altus TFI** – Rockbridge TFI przejmie od Altus TFI zarządzanie 6 funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi.
- **Berling** – Spółka podpisała porozumienie w sprawie udziału w wezwaniu na sprzedaż akcji. Celem zawarcia porozumienia jest nabycie do 100% akcji spółki z zamiarem ich dematerializacji i wycofania z obrotu.
- **Marvipol Development** – Spółka sprzedała w trzecim kwartale 2018 roku 171 lokali, a przekazała klientom 341.
- **GetBack** – 1. Strata netto wyniosła w pierwszym półroczu 2018 roku ok. 1,12mld PLN wobec 111,6m PLN zysku rok wcześniej - wynika ze wstępnego niezaudytowanego sprawozdania finansowego grupy. 2. GetBack, który otrzymał trzy oferty zakupu aktywów spółki, chce odroczenia do połowy grudnia zgromadzenia wierzycieli, które zdecydować ma o zawarciu układu, co umożliwiłoby przygotowanie umowy z inwestorem - poinformował prezes spółki, Przemysław Dąbrowski.
- **Gino Rossi** – Przychody grupy we wrześniu 2018 roku wyniosły 10,9m PLN i były o 34% niższe rok do roku. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi we wrześniu wyniósł 25,4%, co oznacza spadek r/r o 9,8 pkt. %.
- **Indykpol** – Spółka rozpoczyna eksport swoich produktów do Chin, co powinno pozytywnie wpłynąć na sprzedaż i marżowość w drugim półroczu 2018 roku – poinformował Wojciech Marchlewski dyrektor. ds. ekonomiczno-finansowych.
- **Izoblok** – Walne spółki zdecyduje o upoważnieniu zarządu do skupu akcji własnych - wynika z projektów uchwał na ZWZ zwołanego na 31 października.
- **JSW** – Prezes należącej do grupy JSW firmy JSW Koks Janusz Adamczyk został w piątek odwołany ze stanowiska. Adamczyk kierował koksowniczą spółką od maja 2016 roku.
- **KGHM** – Spółka w sierpniu zapłaciła 143,755m PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
- **mBank** – Maksymalne łączne wynagrodzenie banku z tytułu transakcji sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa mFinanse na rzecz spółki Latona wyniesie około 435m PLN.
- **Monnari** – Monnari Trade złożyło wiążącą ofertę zakupu 100% akcji spółki Simple Creative Products od Gino Rossi za 12m PLN.

Rafał Materka

Analityk

| GPW | | | | |
|--------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| WIG | 58,416 | -0.5% | -0.5% | -8.4% |
| WIG20 | 2,264 | -0.5% | -1.4% | -8.0% |
| mWIG40 | 4,114 | -0.9% | 1.1% | -15.1% |
| sWIG80 | 11,433 | -0.2% | -4.6% | -21.7% |

| RYNKI WSCHODZĄCE | | | | |
|------------------|--------|-------|-------|--------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| MSCI | 127.1 | -0.9% | 0.4% | -3.3% |
| BUX | 36,945 | -0.5% | -0.5% | -6.2% |
| RTS | 1,159 | -0.1% | 8.5% | 0.4% |
| ISE | 94,883 | 0.4% | 2.3% | -17.7% |

| RYNKI ROZWIĄTE | | | | |
|----------------|--------|-------|-------|-------|
| | | 1D | 1M | YTD |
| DJIA | 26,447 | -0.7% | 1.8% | 7.0% |
| S&P500 | 2,886 | -0.6% | -0.1% | 7.9% |
| NASDAQ | 7,788 | -1.2% | -2.6% | 12.8% |
| DAX | 12,112 | -1.1% | 0.6% | -6.2% |
| FTSE100 | 7,319 | -1.3% | -0.9% | -4.8% |
| CAC40 | 5,359 | -1.0% | 1.9% | 0.9% |

| RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | | |
|----------------------------|-------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.59% | USDPLN | 3.7371 | -0.2% |
| WIBOR 1M | 1.64% | EURPLN | 4.3066 | -0.1% |
| WIBOR 3M | 1.70% | CHFPLN | 3.7679 | -0.2% |
| WIBOR 6M | 1.78% | EURUSD | 1.1524 | 0.1% |
| WIBOR 1Y | 1.82% | | | |
| Stopa REPO | 1.50% | | | |

- **PGNiG** – Wydobycie gazu na Podkarpaciu wzrośnie w ciągu 5 lat o 28% – wynika z szacunków PGNiG. Gaz będzie pozyskiwany m.in. w okolicach Kramarzówki, gdzie w niedzielę przebywał premier Mateusz Morawiecki.
- **PZU** – PZU, który obsługuje kilkanaście tysięcy firmowych klientów flotowych, rozszerza dla nich ofertę i liczy na niższą szkodowość tego segmentu ubezpieczeń komunikacyjnych – poinformowali przedstawiciele spółki.
- **Ronson** – Ronson Development sprzedał w trzecim kwartale 2018 roku 203 lokale, co oznacza spadek r/r o 1%. Narastająco od początku tego roku spółka znalazła nabywców łącznie na 639 lokali wobec 645 rok wcześniej.
- **Unibep** – Spółka podpisała dwie umowy o łącznej wartości ok. 61,9m PLN netto na realizację inwestycji mieszkaniowych przy ulicy Poborzańskiej w Warszawie.
- **Vigo System** – Spółka planuje w ostatnim kwartale 2018, jak i w kolejnych okresach, utrzymać wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży.

Transakcje

- **CD Projekt** – Fundusze inwestycyjne kontrolowane przez Swedbank Robur Fonder AB zmniejszyły zaangażowanie w spółce i mają obecnie 4,998% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **Private Equity Managers** – Członek Zarządu nabył 3 816 akcji po cenie w przedziale 22,40-30,90 PLN za akcję.
- **TIM** – Prezes Zarządu nabył 50 000 akcji po cenie 6,70 PLN za akcję.
- **Wielton** – Podmiot blisko związany z Członkiem RN sprzedał łącznie 102 813 akcji po cenie w przedziale 10,87-10,97 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Getin Noble Bank** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 36 630 037 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **GPRE** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 286 624 204 akcji spółki.
- **Grupa Azoty** – NWZA.
- **MLP Group** – Wypłata zaliczki na poczet dywidendy w wysokości 0,18 PLN na akcję.
- **Rafamet** – Wypłata dywidendy 0,24 PLN na akcję.

Wezwania i skupy akcji

- **Berling** – Berling wraz z dwiema spółkami zależnymi oraz głównym akcjonariuszem grupy, firmą DAO, wzywają do sprzedaży 6,78m akcji spółki, stanowiących 38,6% kapitału zakładowego. Cena akcji w wezwaniu to 3,7 PLN. Zapisy na akcje w wezwaniu rozpoczną się 26 października i zakończą 26 listopada.
- **Ferrum** – Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN wzywa do sprzedaży 9 425 151 akcji Ferrum, stanowiących 16,28% kapitału zakładowego spółki, oferując po 4,39 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 23 października 2018 i potrwać do 6 listopada 2018.
- **Decora** – Włodzimierz Lesiński oraz Marzena Lesińska wzywają do sprzedaży 4 053 501 akcji Decora, stanowiących 35,86% kapitału zakładowego, oferując po 10,00 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 2 października 2018, a zakończenie 18 października 2018.
- **Protektor** – Luma Holding wzywa do sprzedaży 6 296 150 akcji Protektor, stanowiących 33,1% kapitału zakładowego, oferując po 4,20 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 26 września 2018, a zakończenie 9 października 2018.

- **Polenergia** – Dominika Kulczyk i Mansa Investments wzywają do sprzedaży 22 631 790 akcji spółki, stanowiących 49,80% kapitału zakładowego, po 20,5 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 17 września i potrwać do 17 października.

Wskaźniki Spółek (1)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | EV/EBITDA | | |
|----------------|--------|-------|------|------|------|------|------|-----------|------|------|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BOGDANKA | 59.6 | 18.8 | 12.5 | 12.2 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 3.8 | 3.2 | 3.0 |
| BUDIMEX | 103.40 | 7.1 | 8.5 | 9.5 | 3.2 | 3.3 | 3.3 | 2.0 | 2.3 | 2.8 |
| ELEKTROBUDOWA | 38.40 | 4.0 | 4.4 | 4.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.2 |
| TRAKCJA PRKil | 3.17 | 6.0 | 5.3 | 5.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1.5 | 1.4 | 1.2 |
| ENEA | 8.4 | 3.8 | 3.5 | 3.7 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 4.6 | 4.4 | 4.5 |
| ENERGA | 8.19 | 4.5 | 4.4 | 4.4 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 3.6 | 3.6 | 3.9 |
| EUROCASH | 19.8 | 10.6 | 9.3 | na | 2.1 | 1.9 | na | 5.4 | 4.8 | na |
| GRUPA AZOTY | 28.2 | 7.0 | 6.5 | 6.6 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 3.9 | 4.1 | 4.5 |
| INTERCARS | 259 | 13.0 | 11.3 | 9.9 | 1.9 | 1.7 | 1.4 | 10.3 | 9.1 | 8.1 |
| JSW | 67.2 | 5.1 | 12.6 | 9.5 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 2.7 | 4.0 | 3.4 |
| KETY | 385.00 | 13.2 | 12.8 | 11.8 | 2.6 | 2.4 | 2.2 | 9.2 | 8.7 | 8.0 |
| KGHM | 86.88 | 7.5 | 7.7 | 9.0 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 3.5 | 3.4 | 3.6 |
| LPP | 8740 | 32.5 | 25.5 | 20.8 | 5.8 | 5.1 | 4.4 | 17.8 | 14.8 | 12.4 |
| NEUCA | 259.50 | 13.9 | 13.3 | 12.2 | 1.7 | 1.6 | 1.5 | 8.4 | 8.1 | 7.3 |
| CCC | 230 | 25.0 | 21.8 | 18.6 | 6.8 | 5.6 | 4.6 | 9.3 | 8.7 | 8.1 |
| ORANGE POLSKA | 4.59 | -43.9 | 67.7 | 25.4 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.6 | 4.3 | 4.1 |
| CYFROWY POLSAT | 23.06 | 12.0 | 11.3 | 10.7 | 1.1 | 1.1 | 1.0 | 6.7 | 6.2 | 5.8 |
| ORBIS | 82.40 | 15.7 | 14.4 | 12.8 | 1.6 | 1.5 | 1.4 | 6.6 | 7.5 | 6.7 |
| PGE | 10.02 | 6.2 | 6.2 | 5.9 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 4.7 | 4.7 | 4.3 |
| PGNIG | 6.5 | 10.0 | 9.9 | 10.8 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 5.1 | 4.9 | 4.7 |
| PKP CARGO | 44.55 | 8.8 | 7.0 | 6.6 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 3.5 | 3.3 | 3.1 |
| PKN | 97.32 | 8.1 | 9.1 | 7.5 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 4.9 | 5.2 | 4.3 |
| LOTOS | 75.8 | 9.1 | 10.3 | 6.8 | 1.2 | 1.1 | 0.9 | 5.6 | 6.1 | 4.1 |
| TAURON | 1.82 | 2.0 | 2.5 | 2.2 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 3.7 | 4.3 | 3.8 |

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | ROE | | |
|------------------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 | 2018 | 2019 | 2020 |
| BANK MILLENNIUM | 9.04 | 16.1 | 14.5 | 12.0 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 8% | 9% | 10% |
| mBANK | 427.2 | 16.1 | 14.2 | 11.9 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 9% | 8% | 9% |
| SANTANDER BP | 358.4 | 17.4 | 14.7 | 11.4 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 10% | 9% | 12% |
| ING BSK | 180.00 | 16.2 | 15.2 | 12.8 | 1.8 | 1.7 | 1.5 | 12% | 12% | 13% |
| ALIOR BANK | 60.65 | 11.2 | 10.2 | 8.4 | 1.2 | 1.1 | 0.9 | 11% | 11% | 12% |
| PEKAO | 104.4 | 12.7 | 11.2 | 8.8 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 9% | 11% | 13% |
| PKO BP | 42.05 | 14.3 | 13.1 | 10.8 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 10% | 10% | 11% |
| BGŻ BNPP | 47.1 | na | na | na | na | na | na | na | na | na |
| GETIN NOBLE BANK | 0.51 | -33.6 | 4.1 | 2.6 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 0% | 3% | 5% |
| GETIN HOLDING | 0.25 | 3.6 | 1.8 | 1.4 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 2% | 5% | 5% |
| PZU | 39.99 | 12.0 | 11.3 | 11.1 | 2.3 | 2.1 | 2.0 | 19% | 19% | 19% |
| GPW | 43.90 | 12.9 | 12.4 | 12.1 | 2.1 | 2.0 | 1.9 | 17% | 17% | 16% |
| OPEN FINANCE | 0.46 | 2.8 | 2.6 | 2.8 | 0.1 | 0.1 | 0.1 | 3% | 4% | 3% |

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.