

Informacje ze Spółek

- **Atal** – 1. Spółka na podstawie wstępnych danych szacuje, że uzna w przychodach trzeciego kwartału 2018 roku łącznie 530 lokali mieszkalnych i usługowych, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (586 lokali) stanowi spadek o 9,6%. 2. Spółka celuje w marżę brutto w 2018 roku w przedziale 28-30%. Deweloper liczy, że 2019 rok będzie lepszy pod względem sprzedaży lokali, ale nie oczekuje dużych wzrostów. Spółka, w zakresie wypłaty dywidendy za 2018 rok, planuje iść w stronę wypłaty 100%.
- **Ambra** – Spółka, która w październiku wprowadza nową markę importera i dystrybutora mocnych alkoholi premium, oczekuje zwiększenia rocznej sprzedaży o 20-30m PLN w ciągu pięciu lat – poinformował prezes spółki Robert Ogór.
- **AmRest** – Rada Dyrektorów AmRestu podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z wyłączeniem praw poboru w wysokości efektywnej 70m EUR.
- **Benefit Systems** – Fit Invest, spółka zależna Benefit Systems, zawarła umowę kupna 22,5% udziałów w Fit Fabric, sieci klubów fitness, za cenę 9,6m PLN.
- **Comperia** – W ramach oferty publicznej Comperii złożono zapisy na 1 524 297 akcji serii G. Cena emisyjna wynosiła 6 PLN za papier.
- **Dom Development** – Spółka wprowadza do sprzedaży 200 lokali w ramach nowego Osiedla Piękna 21 we Wrocławiu.
- **Elektrobudowa** – Elektrobudowa chce skupić się na wzroście skali działalności. Grupa może potrzebować zewnętrznego kapitału na realizację strategii, a rodzaj finansowania ma być zależny od przyjętego planu rozwoju i każdorazowo analizowany – poinformował prezes Roman Przybył. Dodał, że jest jeszcze za wcześnie, aby mówić o dywidendzie na kolejne okresy.
- **Gobarto** – Prezes Gobarto, Przemysław Koźlakiewicz, złożył rezygnację z członkostwa w zarządzie spółki ze skutkiem na 31 października.
- **Kruk** – Spółka obserwuje w 4Q18 rekordową podaż portfeli ze strony banków i liczy, że w 2018 roku inwestycje w nowe portfele wyniosą łącznie około 1,3mld PLN. Kruk nie wyklucza, że w najbliższych miesiącach wyjdzie na rynek obligacji - poinformował Piotr Krupa, prezes spółki.
- **LC Corp** – Deweloper kupił prawo własności oraz prawo użytkowania wieczystego zabudowanych nieruchomości położonych w Krakowie przy ul. Centralnej, o łącznej powierzchni ok. 5,2 ha za 48m PLN plus VAT.
- **Pekao** – Bank zmienił ofertę dla mikrofirm, obecnie uruchamia miesięcznie około 3 tys. kont dla tego segmentu i planuje, że przyszły rok przyniesie dalszy wzrost akwizycji. Od początku roku bank otworzył blisko 300 tys. kont dla klientów detalicznych, w tym w 3Q18 ok. 100 tys. i podtrzymuje, że w całym 2018 roku przybędzie ich 400 tys.
- **PGNiG** – Wiceprezes PGNiG ds. handlowych Maciej Woźniak zapowiedział w czwartek, że spółka nie będzie wnioskować o zmianę taryfy gazowej dla gospodarstw domowych na 2018 r.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	55,941	-1.6%	-2.8%	-12.2%
WIG20	2,160	-1.7%	-3.9%	-12.2%
mWIG40	3,941	-1.4%	0.5%	-18.7%
sWIG80	11,223	-1.1%	-2.6%	-23.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	121.5	-2.0%	-3.8%	-7.5%
BUX	35,905	-2.5%	-1.3%	-8.8%
RTS	1,124	-1.7%	6.5%	-2.6%
ISE	94,748	0.3%	2.6%	-17.8%

RYNKI ROZWIŃIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,053	-2.1%	-3.5%	1.3%
S&P500	2,728	-2.1%	-5.5%	2.0%
NASDAQ	7,329	-1.3%	-8.1%	6.2%
DAX	11,539	-1.5%	-3.6%	-10.7%
FTSE100	7,007	-1.9%	-3.7%	-8.9%
CAC40	5,106	-1.9%	-3.4%	-3.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7157	-0.9%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3079	-0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7551	-0.8%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1594	0.6%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Qumak** – Zarząd Qumaka zdecydował o przygotowaniu wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego - przyspieszonego postępowania układowego. Jednocześnie przedłużony został przegląd opcji strategicznych, który pierwotnie miał zakończyć się 11 października.
- **Vantage Development** – Spółka z grupy Vantage Development podpisała przyrzeczoną umowę przeniesienia własności zabudowanej nieruchomości przy ul. Buforowej we Wrocławiu, o łącznej powierzchni 1,46 ha, za 14m PLN. Nieruchomość pozwoli na budowę około 300 lokali mieszkalnych.

Transakcje

- **Braster** – Fundusze zarządzane przez Investors TFI zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie i posiadają obecnie 3,91% akcji Brastera. Przed transakcją fundusze posiadały 10% głosów na WZ.
- **PGS Software** – Fundusz NN OFE zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie i posiada obecnie akcje spółki odpowiadające za 7,48% kapitału zakładowego co stanowi 5,19% głosów na WZ.
- **Skyline Investment** – Członek RN sprzedał 350 000 akcji po cenie w przedziale 0,97 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Kopex** – Początek notowań spółki KOPEX (KPX) pod nazwą PRIMETECH (PTH) w związku ze zmianą firmy.
- **Neuca** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 5 670 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł.
- **Vivid Games** – NWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Yolo** – Black Onyx Investments wezwał do sprzedaży 1,99m akcji spółki Yolo, oferując po 2,35 PLN za papier. Zapisy rozpoczną się 30 października i zakończą 21 listopada.
- **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	58	18.3	12.1	11.8	0.7	0.6	0.6	3.7	3.1	2.9
BUDIMEX	100.00	6.8	8.3	9.2	3.1	3.2	3.2	1.9	2.1	2.6
ELEKTROBUDOWA	38.20	4.0	4.4	4.1	0.4	0.4	0.4	0.8	0.7	1.2
TRAKCJA PRKil	2.91	5.5	4.9	5.1	0.2	0.2	0.2	1.3	1.2	1.1
ENEA	7.98	3.6	3.3	3.5	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	7.78	4.3	4.2	4.2	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	19.9	24.7	21.8	19.2	2.9	2.7	2.5	8.3	8.3	7.6
GRUPA AZOTY	27.58	6.9	6.3	6.5	0.4	0.4	0.3	3.9	4.0	4.5
INTERCARS	260	13.1	11.4	10.0	2.0	1.7	1.4	10.4	9.2	8.1
JSW	65.2	5.0	12.3	9.2	1.0	0.9	0.8	2.6	3.9	3.2
KETY	364.00	12.5	12.1	11.1	2.5	2.3	2.1	8.8	8.3	7.7
KGHM	84.60	7.3	7.5	8.8	0.9	0.8	0.8	3.4	3.3	3.5
LPP	8220	30.6	24.0	19.6	5.4	4.8	4.2	16.7	13.9	11.6
NEUCA	254.50	13.6	13.1	12.0	1.6	1.6	1.5	8.2	7.9	7.2
CCC	211	22.9	20.0	17.1	6.3	5.1	4.2	8.6	8.1	7.4
ORANGE POLSKA	4.41	-42.2	65.1	24.4	0.6	0.6	0.5	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	23.44	12.2	11.5	10.8	1.1	1.1	1.0	6.7	6.3	5.9
ORBIS	81.40	15.5	14.2	12.7	1.6	1.5	1.4	6.5	7.4	6.6
PGE	9.51	5.9	5.9	5.6	0.4	0.3	0.3	4.6	4.6	4.2
PGNIG	6.34	9.7	9.6	10.5	1.0	0.9	0.8	4.9	4.7	4.5
PKP CARGO	40.05	7.9	6.3	6.0	0.5	0.5	0.4	3.3	3.1	2.9
PKN	93.62	7.8	8.8	7.2	1.1	1.0	0.9	4.7	5.0	4.2
LOTOS	71.48	8.6	9.7	6.4	1.1	1.0	0.9	5.3	5.8	3.9
TAURON	1.75	2.0	2.4	2.1	0.2	0.1	0.1	3.7	4.2	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	8.8	14.9	14.6	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	400.2	15.1	13.3	11.1	1.1	1.0	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	345.8	16.8	14.2	11.0	1.4	1.4	1.2	10%	9%	12%
ING BSK	172.00	15.5	14.5	12.2	1.8	1.6	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.00	10.3	10.3	8.1	1.2	1.1	1.0	12%	11%	12%
PEKAO	102.0	12.4	11.0	8.6	1.2	1.2	1.1	9%	11%	13%
PKO BP	39.63	13.5	12.3	10.2	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	49	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.50	-32.9	4.0	2.5	0.1	0.1	0.1	0%	3%	5%
GETIN HOLDING	0.23	3.3	1.6	1.3	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	38.70	11.6	11.0	10.7	2.2	2.1	2.0	19%	19%	19%
GPW	43.40	12.8	12.3	11.9	2.1	2.0	1.8	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.

Biuletyn dzienny
12 października 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.