

Informacje ze Spółek

- **Atrem** – Oferta konsorcjum z udziałem Atremu o wartości 39,9m PLN netto została wybrana przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie w przetargu na Centralny System Sterowania procesem produkcji wody stacji wodociągowych.
- **Atal** – Spółka podpisała w 2018 roku umowy deweloperskie i przedwstępne na 2 420 mieszkań. Atal zakładał, że w całym roku podpisze ok. 2 500 umów deweloperskich, a w 2019 roku sprzedaż ma pozostać na podobnym poziomie.
- **Arteria/ Bank Handlowy** – Należąca do grupy Arteria spółka Rigall Arteria Management złożyła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko Bankowi Handlowemu o zapłatę łącznie ponad 436m PLN.
- **CCC** – Skonsolidowane przychody CCC za grudzień 2018 roku wyniosły 572,3m PLN, co oznacza wzrost r/r o 22%. Narastająco, w całym 2018 roku przychody CCC wyniosły 4,94mld PLN i były wyższe r/r o 18%.
- **ING BSK** – KNF zezwoliła na rozpoczęcie działalności przez ING Bank Hipoteczny.
- **LPP** – Grupa LPP szacuje, że miała w czwartym kwartale 2018 roku 2,37mld PLN przychodów i 420m PLN zysku operacyjnego. Przychody grupy wzrosły r/r o 10%, a EBIT wzrósł o 12%.
- **Livechat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w grudniu 2018 roku o 114 netto m/m.
- **Lotos** – 1. W 4Q18 Grupa Lotos powiększyła sieć stacji paliwowych o 10 lokalizacji. Obecnie w sieci Lotosu działa 495 stacji, koncern planuje osiągnąć 550 stacji paliwowych do końca 2022 roku. 2. Lotos szacuje, że modelowa marża rafinerijna spółki w grudniu 2018 roku wyniosła 7,32 USD/bbl wobec 10,21 USD/bbl w listopadzie.
- **Qumak** – W wyniku egzekucji komorniczej zajęto aktywa Qumaka, w tym udziały w spółkach zależnych, m.in. Qumak Professional Services. Egzekucja dotyczy wierzytelności IBM Polska na kwotę 4,2m PLN z odsetkami ustawowymi i opłatami egzekucyjnymi.

Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	58,290	1.0%	-1.5%	-8.6%
WIG20	2,302	1.1%	-1.2%	-6.5%
mWIG40	3,947	1.0%	-2.1%	-18.6%
sWIG80	10,632	0.6%	-3.0%	-27.2%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
	1D	1M	YTD	
MSCI	114.1	-0.1%	-6.7%	-13.2%
BUX	39,734	1.5%	-2.1%	0.9%
RTS	1,066	0.0%	-7.6%	-7.6%
ISE	88,865	-2.6%	-6.4%	-22.9%

	RYNKI ROZWIĄTE			
	1D	1M	YTD	
DJIA	23,346	0.1%	-9.6%	-5.6%
S&P500	2,510	0.1%	-10.0%	-6.1%
NASDAQ	6,666	0.5%	-10.4%	-3.4%
DAX	10,580	0.2%	-7.7%	-18.1%
FTSE100	6,734	0.1%	-4.6%	-12.4%
CAC40	4,689	-0.9%	-7.2%	-11.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7838 1.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2922 0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8212 0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1344 -1.1%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

Transakcje

- **11 bit studios** – Aviva Investors FIO zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie 11 bit studios i posiada obecnie 5,06% ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Przed zmianą fundusz miał w portfelu akcje uprawniające do 4,97% głosów na WZ.
- **Delko** – Prezes zarządu nabył 13 500 akcji po cenie 7,10 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **CP Group** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 788 876 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **Prime Car Management** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 11,38 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez PKO Leasing SA.

Wezwania i skupy akcji

- **Prime Car Management** – Hitachi Capital Polska wzywa do sprzedaży 11 908 840 akcji Prime Car Management, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 12,09 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 18 stycznia 2019 i potrwa do 18 lutego 2019.
- **Awbud** – Abadon Real Estate i Petrofox wzywają do sprzedaży 2 802 602 akcji Awbudu, stanowiących 34% kapitału zakładowego, oferując po 1,08 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 21 stycznia 2019 i potrwa do 20 lutego 2019.
- **ABC Data** – Roseville Investments i MCI Venture Capital wzywają do sprzedaży 46 534 172 akcji ABC Data, stanowiących 37,1% kapitału zakładowego, oferując po 1,30 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 15 lutego 2019 i potrwa do 18 marca 2019.
- **Gino Rossi** – CCC wzywa do sprzedaży 50 333 095 akcji Gino Rossi, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 0,55 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 2 stycznia 2019 i potrwa do 31 stycznia 2019.
- **Atlanta Poland** – Atlanta Poland, Rockfield Holding AG oraz Rockfield Jurata Sp. z o. o. wzywają do sprzedaży 2 468 957 akcji Atlanty Poland, stanowiących 40,53% kapitału zakładowego, oferując po 4,20 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 7 stycznia 2019 i potrwa do 6 lutego 2019.
- **Orbis** – Accor wzywa do sprzedaży 21 800 593 akcji Orbisu, stanowiących 47,31% kapitału zakładowego, oferując po 87 PLN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 17 grudnia 2018 i potrwa do 18 stycznia 2019.
- **Prime Car Management** – PKO Leasing wezwało do sprzedaży 11 908 840 akcji Prime Car Management, stanowiących 100% akcji, po 11,38 PLN za akcję. Zapisy odbędą się od 3 stycznia do 15 lutego 2019 roku.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BOGDANKA	53.2	16.8	11.1	10.9	0.6	0.6	0.6	3.4	2.9	2.7
BUDIMEX	114.40	12.1	15.8	12.7	3.9	4.5	4.0	3.5	6.1	4.4
ELEKTROBUDOWA	27.10	-2.9	12.5	11.1	0.4	0.4	0.4	-0.5	1.8	2.6
TRAKCJA PRKl	4.08	-22.3	49.7	14.4	0.3	0.3	0.3	8.4	6.4	5.1
ENEA	9.95	4.5	4.1	4.3	0.3	0.3	0.3	4.9	4.6	4.7
ENERGA	9.18	5.0	4.9	5.0	0.4	0.3	0.3	3.8	3.8	4.0
EUROCASH	17.52	21.8	19.2	16.9	2.5	2.4	2.2	7.5	7.5	6.9
GRUPA AZOTY	32.3	13.2	10.9	12.8	0.5	0.4	0.4	5.3	5.9	7.1
INTERCARS	209	10.5	9.1	8.0	1.6	1.3	1.2	8.8	7.7	6.8
JSW	67.1	4.2	9.7	15.8	1.0	0.9	0.9	2.1	2.7	3.6
KETY	330.50	11.6	11.5	10.2	2.2	2.1	1.9	8.3	8.0	7.3
KGHM	89.18	7.7	7.9	9.3	0.9	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
LPP	7850	29.2	22.9	18.7	5.2	4.6	4.0	16.0	13.2	11.1
NEUCA	237.50	12.7	12.2	11.2	1.5	1.5	1.4	7.6	7.3	6.6
CCC	196	21.3	18.5	15.8	5.8	4.7	3.9	8.0	7.5	7.0
ORANGE POLSKA	4.94	-47.3	72.9	27.3	0.6	0.6	0.6	4.7	4.5	4.2
CYFROWY POLSAT	22.52	14.4	11.5	11.0	1.1	1.0	0.9	6.6	6.1	5.8
ORBIS	91.60	17.4	18.1	16.3	1.8	1.7	1.6	7.3	8.8	8.0
PGE	10.2	6.3	6.3	6.0	0.4	0.4	0.4	4.8	4.7	4.4
PGNIG	7	10.9	9.9	11.0	1.1	1.0	0.9	5.6	5.2	5.1
PKP CARGO	44.65	8.8	7.0	6.6	0.6	0.5	0.5	3.5	3.4	3.2
PKN	106.15	8.8	9.9	8.2	1.3	1.2	1.0	5.3	5.6	4.7
LOTOS	87.86	10.6	11.9	7.8	1.3	1.2	1.1	6.3	6.8	4.7
TAURON	2.2	2.5	3.0	2.6	0.2	0.2	0.2	3.9	4.4	4.0

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BANK MILLENNIUM	8.96	14.7	19.1	12.7	1.3	1.2	1.1	9%	7%	9%
mBANK	422	15.8	14.3	11.8	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	371	17.8	15.5	12.2	1.5	1.5	1.3	10%	9%	11%
ING BSK	183.00	16.3	14.6	12.6	1.9	1.7	1.6	12%	12%	13%
ALIOR BANK	55.00	9.8	8.8	7.4	1.1	1.0	0.8	11%	11%	12%
PEKAO	111.4	13.5	12.2	9.3	1.3	1.3	1.2	9%	10%	13%
PKO BP	40.5	13.7	12.5	10.5	1.3	1.2	1.1	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	49.1	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.35	13.3	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	36.95	8.4	12.7	13.0	1.7	1.7	1.6	22%	13%	13%

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
3 stycznia 2019

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.