

## Informacje ze Spółek

- **AmRest** – Przychody grupy w czwartym kwartale 2018 roku wyniosły 443m EUR i były o 23,3% wyższe niż przed rokiem. W tym samym okresie sprzedaż grupy w walutach lokalnych wzrosła o 25,5%.
- **BGŻ BNP Paribas** – Zarząd banku zdecydował o przystąpieniu do realizacji założeń, dotyczących wydzielenia działalności faktoringowej i przeniesienia jej do spółki BGŻ BNP Paribas Faktoring. Zakończenie prac przewidziane jest do końca III kwartału 2019.
- **Forte** – Spółka szacuje, że przychody w czwartym kwartale 2018 roku wyniosły 297m PLN wobec 292m PLN przed rokiem, zysk operacyjny wyniósł 19,4m PLN wobec 18m PLN rok wcześniej, a EBITDA 32,9m PLN, w porównaniu do 25,4m PLN przed rokiem.
- **Grupa Azoty** – Skarb Państwa zażądał zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia spółki i umieszczenia w porządku obrad punktu, dotyczącego zmian w składzie rady nadzorczej.
- **Kredyt Inkaso** – Zarząd ocenia, że opinie sformułowane przez Best w stosunku do spółki są bezpodstawne, a uprawnienia Best w ramach nadzoru korporacyjnego są w pełni respektowane.
- **LPP** – Grupa przejdzie na rok obrotowy trwający od lutego do stycznia. W związku z tym rok obrotowy i podatkowy za 2019 będzie trwał 13 miesięcy: od 1 stycznia 2019 roku do 31 stycznia 2020 roku.

### Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,165	-0.8%	4.3%	4.3%
WIG20	2,371	-1.2%	4.1%	4.1%
mWIG40	4,076	-0.2%	4.3%	4.3%
sWIG80	11,015	0.3%	4.2%	4.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	119.6	-1.0%	5.1%	4.7%
BUX	41,332	0.9%	5.6%	5.6%
RTS	1,179	-1.1%	10.6%	10.6%
ISE	101,290	-0.5%	12.0%	11.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,528	-0.8%	6.4%	5.1%
S&P500	2,644	-0.8%	6.4%	5.5%
NASDAQ	7,086	-1.1%	7.6%	6.8%
DAX	11,210	-0.6%	6.2%	6.2%
FTSE100	6,747	-0.9%	0.2%	0.3%
CAC40	4,889	-0.8%	4.5%	3.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7567	0.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2952	0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7885	0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1434	0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **BSC Drukarnia Opakowań** – Podmiot blisko związany z Prezesem spółki nabył 1 520 akcji po cenie 27,60 PLN za akcję.
- **Intersport Polska** – Intercontact zbył 1 666 666 akcji spółki po cenie 2,00 PLN za akcję.
- **OEX** – Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 5 000 akcji po cenie 17,90 PLN za akcję.
- **Wasko** – Prezes Zarządu nabył 117 793 akcji po cenie w przedziale 1,51-1,53 PLN za akcję.

## Kalendarium Spółek

- **Stelmet** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2017/2018.

## Wezwania i skupy akcji

- **Alchemia** – Roman Karkosik, Grażyna Karkosik, Boryszew, Impexmetal oraz Eastside-Bis wzywają do sprzedaży 29 245 000 akcji Alchemii, stanowiących 14,62% kapitału zakładowego, oferując po 4,80 LN za papier. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 31 stycznia 2019 i potrwa do 4 marca 2019.
- **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.
- **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 18 lutego 2019 roku.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BOGDANKA	56.5	17.8	11.8	11.5	0.6	0.6	0.6	3.6	3.0	2.9
BUDIMEX	112.40	11.9	15.5	12.5	3.8	4.4	3.9	3.4	5.9	4.2
ELEKTROBUDOWA	30.40	-3.2	14.1	12.5	0.4	0.4	0.4	-0.9	2.3	3.1
TRAKCJA PRKiI	3.64	-19.9	44.4	12.9	0.3	0.3	0.2	7.6	5.9	4.7
ENEA	10.5	6.8	4.5	4.1	0.3	0.3	0.3	5.4	4.6	4.4
ENERGA	9.82	4.8	5.0	4.6	0.4	0.4	0.3	4.0	4.0	4.0
EUROCASH	20.38	25.3	22.3	19.6	3.0	2.8	2.6	8.4	8.4	7.7
GRUPA AZOTY	35.8	14.7	12.1	14.1	0.5	0.5	0.5	5.7	6.2	7.4
INTERCARS	210	10.5	9.2	8.1	1.6	1.4	1.2	8.8	7.8	6.9
JSW	67.66	4.2	9.7	15.9	1.0	0.9	0.9	2.2	2.7	3.6
KETY	347.00	12.2	12.0	10.7	2.4	2.2	2.0	8.6	8.4	7.6
KGHM	91.88	7.9	8.1	9.6	0.9	0.9	0.8	3.6	3.6	3.8
LPP	8370	31.2	24.4	19.9	5.5	4.9	4.2	17.0	14.1	11.9
NEUCA	255.00	13.6	13.1	12.0	1.6	1.6	1.5	8.1	7.8	7.0
CCC	186	20.2	17.6	15.0	5.5	4.5	3.7	7.6	7.2	6.6
ORANGE POLSKA	5.73	-54.9	84.6	31.7	0.7	0.7	0.7	5.1	4.9	4.6
CYFROWY POLSAT	23.52	15.1	12.0	11.5	1.1	1.0	1.0	6.8	6.2	5.9
ORBIS	93.80	17.8	18.5	16.7	1.8	1.7	1.6	7.4	9.0	8.2
PGE	10.87	7.6	6.8	5.7	0.4	0.4	0.4	5.2	5.1	4.3
PGNIG	7.4	11.5	10.5	11.6	1.2	1.1	1.0	5.9	5.5	5.4
PKP CARGO	42.8	8.4	6.7	6.4	0.5	0.5	0.5	3.4	3.3	3.1
PKN	105.15	8.7	9.8	8.1	1.2	1.1	1.0	5.2	5.6	4.7
LOTOS	93	11.2	12.6	8.3	1.4	1.3	1.2	6.6	7.2	4.9
TAURON	2.3	3.1	3.3	2.9	0.2	0.2	0.2	4.3	4.7	4.3

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BANK MILLENNIUM	8.95	14.5	18.7	13.7	1.3	1.2	1.1	9%	5%	9%
mBANK	448	16.7	15.3	13.8	1.3	1.2	1.1	9%	7%	8%
SANTANDER BP	375	17.8	15.1	12.8	1.5	1.5	1.4	10%	9%	11%
ING BSK	189.60	16.7	14.7	13.3	2.0	1.8	1.6	12%	13%	13%
ALIOR BANK	58.25	10.4	9.2	8.9	1.1	1.0	0.9	11%	11%	11%
PEKAO	114.0	13.9	12.6	10.7	1.3	1.3	1.2	10%	10%	12%
PKO BP	39.46	13.1	12.8	11.4	1.3	1.2	1.1	10%	10%	10%
BGŻ BNPP	49.7	na	na	na	na	na	na	na	na	na
PZU	44.58	13.4	12.6	12.3	2.5	2.4	2.3	19%	19%	19%
GPW	39.25	8.9	13.5	13.8	1.8	1.8	1.7	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.

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.