

Informacje ze Spółek

- **ABM Solid** – Spółka podpisała kontrakt na prace budowlane dla Przedsiębiorstwa Robót Inżynieryjnych Budownictwa za 23,1 mln PLN.
- **ABM Solid** – Spółka podpisała kontrakt z TOW Proskuriv Kormomoniks na budowę zakładu produkcyjnego na Ukrainie za 28,3 mln PLN.
- **Agora** – Spółka złożyła wniosek do KRRiT o przyznanie koncesji na nadawanie czterech kanałów telewizyjnych w ramach multipleksu ósmego (MUX-8).
- **Cyfrowy Polsat** – Spółka podpisała umowy kredytowe na refinansowanie zadłużenia, dzięki czemu zmianie ulegną przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne, co przełoży się na wycenę zobowiązań z tytułu kredytów obligacji. Efektem tych zmian będzie jednorazowy zysk, który pozytywnie wpłynie na wynik brutto w III kwartale w wysokości 472 mln PLN.
- **Grupa Azoty** – Spółka rozpoczęła budowę fabryki poliamidu-6 (zdolności produkcyjne 170 tys. ton rocznie), wartość inwestycji 320 mln PLN.
- **Mostostal Zabrze** – Spółka zależna Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego podpisała aneks do kontraktu z Posco Engineering Construction na dodatkowe roboty budowlane o wartości 2,4 mln PLN (łącznie wartość kontraktu 49,2 mln PLN).
- **Sektor bankowy** – Marek Chmaj, prawnik konstytucyjny cytowany przez Puls Biznesu powiedział, że Polska może być zmuszana do wypłaty wielomiliardowych odszkodowań w wypadku uchwalenia ustawy o restrukturyzacji walutowych kredytów hipotecznych. Projekt ustawy budzi wątpliwości konstytucyjne.
- **Votum** – Zarząd podjął uchwałę o wypłacie dywidendy zaliczkowej w wysokości 0,32 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 października, dzień wypłaty dywidendy 22 października.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	51,500	0.4%	-0.7%	0.2%
WIG20	2,178	0.5%	-0.1%	-5.9%
mWIG40	3,671	0.4%	-1.9%	5.4%
sWIG80	13,270	-0.1%	-1.2%	9.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	120.7	0.8%	-1.2%	3.4%
BUX	21,239	0.6%	-4.0%	27.7%
RTS	809	-1.0%	6.1%	2.3%
ISE	75,861	1.0%	2.8%	-11.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	16,510	0.8%	0.3%	-7.4%
S&P500	1,967	0.5%	-0.2%	-4.5%
NASDAQ	4,829	0.0%	2.6%	2.0%
DAX	9,949	0.3%	-1.7%	1.5%
FTSE100	6,109	0.1%	-1.3%	-7.0%
CAC40	4,586	1.1%	-1.0%	7.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.62%	USDPLN	3.7421	0.7%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1872	-0.3%
WIBOR 1Y	1.83%	CHFPLN	3.8505	0.3%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1190	-1.0%

Kalendarium Spółek

- **Artnews** – NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G i H z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmiany statutu i in.
- **Betacom** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym kończącym się 31 marca 2015 r., ustalenia daty przyznania dywidendy i jej wypłaty.
- **CCC** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (3 PLN na akcję).
- **Clean & Carbon Energy** – NWZA w sprawie ustanowienia pełnomocnika spółki.
- **EBC Solicitors** – Ostatni dzień obrotu praw poboru akcji serii C.
- **Minox** – Wypłata dywidendy (0,01 PLN na akcję).
- **PGE** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,78 PLN na akcję).
- **Próchnik** – NWZA w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii L oraz serii M w trybie subskrypcji prywatnej, pokrycia strat z lat ubiegłych i zasilenia kapitału rezerwowego oraz zmiany statutu i in.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Koniunktura gospodarcza w budownictwie – wrzesień (-1 w sierpniu).
- **GUS** – Koniunktura gospodarcza w handlu detalicznym – wrzesień (+4 w sierpniu).
- **GUS** – Koniunktura gospodarcza w przemyśle – wrzesień (+7 w sierpniu).
- **GUS** – Koniunktura gospodarcza w usługach – wrzesień.

Wezwania

- **Altus TFI** – Spółka zamierza skupić do 2,16 mln akcji (3.64% kapitału) po 15 PLN za udział. Zapisy potrważą od 16 do 28 września.
- **Bogdanka** – Enea ogłosiła wezwanie do sprzedaży 21.962.189 akcji (64.57% kapitału), oferowana cena 67.39%. Intencją wzywającego jest osiągnięcie progu 66% głosów na WZA, choć nie jest wykluczone zwiększenie zaangażowania do 100% akcji. Zapisy potrważą od 2 do 16 października.
- **Global City Holdings** – Spółka ogłosiła skup 130.151 akcji własnych (0,46% głosów na WZA) po 47,7 PLN za udział. Skup będzie przeprowadzony w dn. 15-23 września.
- **Pani Teresa Medica** – Sigvaris Holding ogłosiło wezwanie do sprzedaży wszystkich akcji spółki, oferowana cena wynosi 15,45 PLN. Zapisy potrważą od 30 września do 29 października. Intencją wzywającego jest wycofanie spółki z obrotu.

Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych PZU FIZ Akord seria D

Informujemy, że od 10 do 28 września 2015 r. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. przyjmuje od inwestorów zapisy w ramach oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych PZU FIZ Akord seria B. Cena emisyjna wynosi 98,72 PLN.

Prospekt emisyjny jest dostępny na stronie DMBH <http://www.dmbh.pl>.

Miejsce przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych:

Bezpośrednio:	w Punkcie Obsługi Klientów DMBH w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16
	punktach przyjmowania zleceń zlokalizowanych w wybranych oddziałach Citi Handlowy
Telefonicznie:	w Telecentrum DMBH

Dodatkowych informacji udzielą Państwu nasi pracownicy w dni robocze w godzinach 08:00 – 18:00 pod numerem telefonu +48 22 690 11 11, a także osobiście i telefonicznie w punktach przyjmujących zapisy w godzinach ich pracy.

Harmonogram oferty publicznej GTC

Walne zgromadzenie GTC zdecydowało o emisji do 140 mln nowych akcji serii K, z prawem poboru dla obecnych akcjonariuszy. Cena emisyjna została ustalona na 5,47. Liczba akcji serii K, które mają być przedmiotem emisji wyniesie 108.906.190. Jedno jednostkowe prawo poboru będzie uprawniało do objęcia z pierwszeństwem około 0,3100000020495 akcji serii K.

- 21 września – zakończenie przyjmowania zapisów w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych;
- 30 września – przydział akcji oferowanych objętych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów;
- 1-2 października – przyjmowanie zapisów na akcje oferowane nieobjęte w wykonaniu prawa poboru i zapisów dodatkowych przez podmioty, które odpowiedzą na zaproszenie zarządu;
- Do 2 października – Przydział akcji podmiotom, które złożą zapisy w odpowiedzi na zaproszenie zarządu;
- Około 12 października – notowanie praw do akcji na GPW.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	63.68	7.9	12.3	15.3	0.9	0.8	0.8	3.7	4.6	4.8
BUDIMEX	203.90	31.2	28.9	21.1	10.4	10.3	9.1	15.6	16.2	12.3
ELECTRICA	12.2	11.8	12.2	12.9	0.8	0.8	0.8	4.6	3.5	4.0
ENEA	13.67	6.6	7.9	8.6	0.5	0.5	0.5	3.8	5.4	6.2
ENERGA	18.15	7.7	8.1	10.3	0.9	0.8	0.8	5.0	5.3	6.0
EUROCASH	41.88	32.4	29.8	20.8	5.8	5.3	4.6	15.5	14.5	11.7
FARMACOL	64.27	16.8	14.9	14.2	1.3	1.2	1.1	9.9	9.6	8.5
GRUPA AZOTY	91.9	39.3	19.1	20.9	1.6	1.5	1.4	13.1	9.0	9.2
INTERCARS	231	18.6	16.4	14.6	3.1	2.6	2.3	13.9	13.0	11.7
JSW	13.37	-2.4	-1.4	-1.8	0.2	0.3	0.3	6.4	31.5	11.8
KETY	302.00	15.8	15.1	14.4	2.3	2.2	2.1	10.0	9.6	9.1
KGHM	85.65	7.0	9.2	16.6	0.7	0.6	0.6	2.5	2.7	3.5
LPP	7800	29.4	37.1	24.8	8.6	7.7	6.3	18.2	20.1	14.3
NEUCA	349.65	28.0	18.1	15.7	3.4	3.0	2.5	16.6	11.6	10.1
CCC	170	15.4	29.1	21.8	6.8	6.1	5.2	22.9	18.3	14.6
ORANGE POLSKA	7.35	18.0	29.9	36.0	0.8	0.8	0.8	3.4	4.1	4.5
ORBIS	57.03	29.5	20.2	18.8	1.3	1.3	1.3	11.3	8.5	8.7
PELION	67.99	18.0	13.9	13.5	1.2	1.2	1.1	8.1	9.5	9.2
PGE	15.29	7.9	8.2	8.7	0.6	0.6	0.6	4.3	5.0	5.6
PGNIG	6.77	14.1	12.4	14.7	1.3	1.2	1.2	7.2	6.0	6.5
PKP CARGO	68.9	11.8	19.6	10.0	0.9	0.9	0.8	6.5	4.9	4.6
PKN	72.05	-5.3	7.1	8.6	1.6	1.4	1.2	-14.7	5.4	5.8
LOTOS	30.47	-2.2	5.7	11.1	0.5	0.6	0.6	-10.1	5.3	6.7
TAURON	3.51	5.2	5.8	8.3	0.3	0.3	0.3	4.1	4.7	5.5
ZE PAK	15.9	9.9	18.1	7.2	0.2	0.2	0.2	4.7	5.8	5.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	6.11	11.4	13.1	11.5	1.3	1.2	1.1	12%	9%	10%
mBANK	374.35	12.3	14.4	12.7	1.4	1.3	1.2	12%	11%	10%
BZ WBK	307.8	15.5	14.6	14.5	1.8	1.6	1.4	13%	14%	10%
ING BSK	122.15	15.3	15.1	14.2	1.5	1.6	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	85.92	18.2	17.8	12.5	2.0	1.8	1.6	12%	11%	14%
PEKAO	158.9	15.4	17.2	15.2	1.7	1.8	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	29.96	11.5	14.5	12.2	1.4	1.2	1.1	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	0.88	6.5	7.6	8.4	0.5	0.4	0.4	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.5	6.3	6.8	4.4	0.5	0.5	0.5	9%	8%	11%
PZU	438.20	13.1	16.4	15.2	2.9	2.9	3.0	23%	18%	20%
GPW	43.79	16.4	16.5	14.3	2.6	2.6	2.5	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.42	8.1	11.6	8.6	0.5	0.5	0.5	7%	5%	6%

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.