

Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Spółka podpisała dwa kontrakty drogowe: 1. na projekt i budowę odcinka drogi ekspresowej S6 Goleniów-Nowogard o wartości 279,6 mln PLN; 2. na projekt i budowę obwodnicy Suwał za 243,5 mln PLN.
- **Budimex** – Spółka podpisała kontrakt z Regionalnym Centrum Zdrowia (spółka zależna od EMCINSMED) na projekt i budowę szpitalnego oddziału ratunkowego w Lubinie za 20,7 mln PLN.
- **Elektrotim** – Oferty spółki zależnej Zeus (o łącznej wartości 15,5 mln PLN) zostały wybrana w dwóch przetargach na prace budowlane ogłoszonych przez Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Szczecinie.
- **Enea, Bogdanka** – Na wniosek Enei, UOKiK zawiesił postępowanie w sprawie przejęcia Bogdanki. Powodem tego złożenia wniosku było zwołane na 15 października NWZA Bogdanki, które może podjąć uchwałę o ograniczeniu prawa głosu akcjonariuszy do 10%.
- **Famur** – Spółka w konsorcjum z Gmax Group może podpisać kontrakt na dostawę do mongolskiej spółki Shivee-Ovoo JSC maszyny i sprzęt górniczy za 20 mln EUR.
- **GPW** – Spółka wyemituje obligacje za 125 mln PLN o stałym oprocentowaniu w wysokości 3,19% (52 punktów bazowych powyżej obligacji skarbowych; odsetki płatne w cyklu półrocznym), zapadające w październiku 2022 roku. Emisja jest organizowana w związku z zamiarem wcześniejszego refinansowania obligacji serii A i B.
- **Neuca** – Spółka zależna Neuca Med nabyła kolejne 19,1% udziałów spółki Medica Pro Familia (obecnie posiada 70,08% udziałów).
- **PKP Cargo** – Dziś związki zawodowe podejmą decyzję w sprawie strajku.
- **Sektor ubezpieczeniowy** – KNF w liście wystanym do ubezpieczycieli zwraca uwagę, na składki w ubezpieczeniach OC i autocasco są zbyt niskie by pokryć szkody – regulator wzywa zakłady do ograniczenia strat w tych grupach ubezpieczeń. KNF przestrzega, że może nałożyć karę na członków zarządu ubezpieczycieli bądź zakazać sprzedaży wybranych ubezpieczeń przez zakład ubezpieczeń.

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	49,258	0.1%	-3.4%	-4.2%
WIG20	2,043	-0.8%	-4.8%	-11.8%
mWIG40	3,529	-0.1%	-4.0%	1.3%
sWIG80	13,029	-0.1%	-1.1%	7.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	114.3	-0.6%	-6.9%	-2.1%
BUX	20,933	1.3%	-1.9%	25.8%
RTS	784	1.1%	-5.5%	-0.8%
ISE	74,258	1.3%	-0.5%	-13.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	16,049	0.3%	-3.6%	-10.0%
S&P500	1,884	0.1%	-5.3%	-8.5%
NASDAQ	4,517	-0.6%	-6.4%	-4.6%
DAX	9,450	-0.3%	-8.2%	-3.6%
FTSE100	5,909	-0.8%	-5.4%	-10.0%
CAC40	4,344	-0.3%	-7.1%	1.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.96%	USDPLN	3.7668	-0.2%
WIBOR 1M	1.67%	EURPLN	4.2372	-0.1%
WIBOR 1Y	1.83%	CHFPLN	3.8773	0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1249	0.0%

Transakcje

- **Alior Bank** – Katarzyna Sułkowska (Wiceprezes Zarządu) nabyła 10.461 akcji po 61,84 PLN za udział (w ramach programu motywacyjnego).
- **Comp** – Członek Zarządu sprzedał 3.722 akcji po 64,3 PLN za udział.
- **Comp** – Metlife OFE zmniejszył swój udział z 15,23% do 14,62%.
- **Cormay** – Total FIZ zwiększył swój udział z 16,36% do 22,96%.

Kalendarium Spółek

- **Asbis** – NWZA w sprawie upoważnienia dla Rady Dyrektorów do przeprowadzenia skupu akcji własnych spółki.
- **Boomerang** – NWZA w sprawie odwołania i powołania członków rady nadzorczej, zmiany nazwy spółki, zmiany statutu i przedmiotu działalności, uchwalenia Regulaminu Walnego Zgromadzenia, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii B i wprowadzenie ich do obrotu na NewConnect.
- **Dekpol** – NWZA w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez MSR oraz MSSF oraz zmiany statutu.
- **EBC Solicitors** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **Efix DM** – Pierwszy dzień obrotu 80.000 akcji serii F.
- **Emperia Holding** – Pierwszy dzień obrotu 17.950 akcji serii P.
- **Go TFI** – NWZA w sprawie zmian statutu, zatwierdzenia zmian treści Regulaminu Rady Nadzorczej oraz akceptacji stosowanych „Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych”.
- **Hetan Technologies** – NWZA w sprawie powołania na stanowisko członka rady nadzorczej oraz wyrażenia zgody na przeprowadzenie w spółce programu przyznawania opcji pracowniczych.
- **IBSM** – NWZA w sprawie dalszego istnienia spółki.
- **IndygoTech Minerals** – NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J, z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu i in.
- **Komputronik** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku i in.
- **Mabion** – NWZA w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru przez zarząd oraz zmiany statutu.
- **mBank** – Pierwszy dzień obrotu 9,568 akcji zwykłych.
- **MNI** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,12 PLN na akcję).
- **Morizon** – NWZA w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej.
- **Motoricus** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014 oraz dalszego istnienia spółki.
- **NTT System** – Wypłata dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **PZU** – Przyznanie prawa do dywidendy (30 PLN na akcję).
- **Sapling** – NWZA w sprawie połączenia SAPLING S.A. ze spółką Sapling sp. z o.o. z siedzibą w Białymstoku wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia oraz zmiany siedziby spółki.
- **Simple** – Wypłata dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **Skarbiec Holding** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (3,12 PLN na akcję).
- **Stalprodukt** – Wypłata dywidendy (2 PLN na akcję).

- **Tell** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, jako aportu w zamian za udziały w spółce zależnej oraz zmiany statutu.
- **Wakepark** – Zmiana nazwy spółki na Patent Fund (PFD).
- **Wierzyciel** – Wypłata dywidendy (0,04 PLN na akcję).

Wezwania

- **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.
- **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.**
- **Infovide Matrix** – Asseco Poland ogłosił wezwanie do sprzedaży 12.476.705 akcji (100% głosów na WZA), oferowana cena 6,01 PLN za udział. Główni akcjonariusze Infovide Matrix (kontrolujący łącznie 70,01% głosów) zobowiązali się do zbycia swoich akcji. Zapisy potrważą od 13 października do 12 listopada.

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.

- 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	60.68	7.6	11.7	14.6	0.8	0.8	0.8	3.6	4.5	4.6
BUDIMEX	198.00	30.3	28.1	20.4	10.1	10.0	8.8	15.0	15.6	11.8
ELECTRICA	11.8	11.4	11.8	12.5	0.7	0.7	0.7	4.5	3.3	3.8
ENEA	13.11	6.4	7.6	8.2	0.5	0.5	0.4	3.7	5.3	6.0
ENERGA	16.9	7.1	7.5	9.6	0.8	0.8	0.8	4.8	5.1	5.7
EUROCASH	43.5	33.6	30.9	21.6	6.0	5.5	4.7	16.1	15.0	12.2
FARMACOL	62.30	16.2	14.4	13.7	1.3	1.2	1.1	9.5	9.2	8.1
GRUPA AZOTY	85	36.3	17.7	19.3	1.5	1.4	1.3	12.3	8.4	8.6
INTERCARS	228.65	18.4	16.2	14.5	3.0	2.6	2.3	13.8	12.9	11.6
JSW	12.1	-2.2	-1.3	-1.6	0.2	0.2	0.3	6.1	30.6	11.5
KETY	281.00	14.7	14.1	13.4	2.2	2.0	1.9	9.3	8.9	8.5
KGHM	78.00	6.4	8.3	15.1	0.6	0.6	0.6	2.2	2.4	3.1
LPP	7600	28.7	36.1	24.2	8.4	7.5	6.1	17.7	19.6	13.9
NEUCA	340.55	27.3	17.6	15.3	3.4	2.9	2.5	16.2	11.3	9.8
CCC	160.2	14.6	27.4	20.6	6.4	5.8	4.9	21.7	17.3	13.8
ORANGE POLSKA	7.15	17.5	29.1	35.0	0.8	0.8	0.8	3.4	4.0	4.4
ORBIS	56.55	29.2	20.0	18.6	1.3	1.3	1.3	11.2	8.4	8.6
PELION	66.90	17.7	13.6	13.3	1.2	1.2	1.1	8.0	9.4	9.1
PGE	13.38	6.9	7.2	7.6	0.6	0.5	0.5	3.8	4.5	5.1
PGNIG	6.5	13.6	11.9	14.1	1.3	1.2	1.1	7.0	5.8	6.2
PKP CARGO	66.61	11.4	18.9	9.7	0.9	0.9	0.8	6.3	4.7	4.5
PKN	66.25	-4.9	6.5	7.9	1.5	1.3	1.1	-13.8	5.1	5.5
LOTOS	27.59	-2.0	5.1	10.1	0.5	0.6	0.5	-9.7	5.1	6.3
TAURON	3.29	4.9	5.4	7.8	0.3	0.3	0.3	4.0	4.6	5.4
ZE PAK	14.19	8.8	16.2	6.5	0.2	0.2	0.2	4.5	5.6	5.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.72	10.7	12.3	10.8	1.2	1.1	1.0	12%	9%	10%
mBANK	340	11.1	13.1	11.5	1.3	1.2	1.1	12%	11%	10%
BZ WBK	288.3	14.5	13.6	13.6	1.7	1.5	1.3	13%	14%	10%
ING BSK	116.85	14.6	14.5	13.6	1.5	1.5	1.4	11%	10%	11%
ALIOR BANK	79.50	16.9	16.4	11.6	1.8	1.6	1.4	12%	11%	14%
PEKAO	152.2	14.7	16.5	14.6	1.7	1.7	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	28.64	11.0	13.9	11.7	1.3	1.2	1.1	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	0.86	6.3	7.4	8.2	0.4	0.4	0.4	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.49	6.3	6.7	4.4	0.5	0.5	0.5	9%	8%	11%
PZU	394.90	11.8	14.8	13.7	2.6	2.6	2.7	23%	18%	20%
GPW	38.16	14.3	14.3	12.4	2.3	2.3	2.2	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.2	7.7	11.0	8.2	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 zmi any 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.