

Informacje ze Spółek

- Budimex** – Spółka podpisała kontrakt na budowę odcinka obwodnicy Kępna za 53,7 mln PLN.
- Budimex** – Spółka stowarzyszona FB Serwis podpisała kontrakt na kompleksowe utrzymanie dróg w rejonie gdańskim za 72 mln PLN, czas obowiązywania umowy 5,5 lat.
- Ciech** – NWZA zatwierdziło uchwałę zakładającą refinansowanie obecnego zadłużenia oraz pozyskanie dodatkowego finansowania w wysokości 1,75 mld PLN.
- Indata Software** – Indata Software podpisała porozumienie dotyczące nabycia 51% udziałów w spółce prowadzącej działalność w obszarze integrowania systemów (roczne przychody na poziomie 60 mln PLN) za 9,5 mln PLN.
- PBG, KGHM** – KGHM wezwało PBG do zapłaty ok. 1,1 mld PLN z tytułu kar umownych za realizację kontraktu na dostawę czterech kotłów w 2010 roku.
- Rainbow Tours** – Przesprzedaż imprez turystycznych z oferty Zima 2015/16 wyniosła 25.330 rezerwacji (+20% w porównaniu z przedsprzedażą z oferty Zima 2014/15).
- Redan** – Spółka opublikowała dane o przychodach za wrzesień:

	Wrzesień	r/r	Styczeń- Wrzesień	r/r
Skonsolidowane przychody	23.9	5%	189.8	7%
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	113.8	10.0%		
Segment dyskontowy				
Przychody	26	13%	217	14%
No of stores	334			
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	72.5	13%		
Segment modowy				
Przychody	18	1%	167	5%
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	41.3	4%		

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	50,962	0.5%	0.9%	-0.9%
WIG20	2,110	0.4%	-1.0%	-8.9%
mWIG40	3,692	0.8%	2.8%	6.0%
sWIG80	13,370	0.3%	1.6%	10.4%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	122.0	0.3%	1.9%	4.5%
BUX	21,371	1.0%	0.2%	28.5%
RTS	844	2.1%	8.8%	6.8%
ISE	78,698	1.9%	9.5%	-8.2%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	16,912	0.7%	5.0%	-5.1%
S&P500	1,996	0.8%	3.9%	-3.1%
NASDAQ	4,791	0.9%	2.3%	1.2%
DAX	9,970	0.7%	-1.4%	1.7%
FTSE100	6,336	0.2%	4.3%	-3.5%
CAC40	4,667	0.1%	2.6%	9.2%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.71%	USDPLN	3.7687	0.2%
WIBOR 1M	1.67%	EURPLN	4.2343	-0.1%
WIBOR 1Y	1.84%	CHFPLN	3.8729	-0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1236	-0.3%

- **Sektor bankowy** – Rzeczpospolita donosi, że w związku z opinią europejskiego nadzorcy ESMA, banki będą zmuszone księgować koszty składek na rzecz BFG jednorazowo – obecnie są one rozpoznawane stopniowo przez pełny rok zgodnie z zaleceniami Ministerstwa Finansów i KNF. UKNF zwróciło się do Ministerstwa Finansów z pytaniem o termin, do którego banki muszą się zastosować do nowych wytycznych ESMA. Łukasz Dajnowicz z UKNF powiedział, że urząd proponuje zmianę ustawy o BFG tak by banki mogły rozpoznawać w czasie koszty związane z wpłatą opłat na rzecz funduszu (projekt ustawy zmieniające przepisy dotyczące BFG jest obecnie procedowany przez rząd).
- **Ursus** – NWZA zatwierdziło emisję do 4,1 mln akcji serii P bez zachowania prawa poboru oraz o emisji do 8,9 mln warrantów subskrypcyjnych serii 2 zaoferowanych głównemu akcjonariuszowi Pol-Mot Holding.

Transakcje

- **Inpost** – EBOiR posiada 970.872 akcji (8,4% kapitału).
- **MCI Management** – Alternative investment Partners nabył 3.858 akcji 11,35 PLN za udział
- **Herkules** – Członek Rady Nadzorczej nabył 7 tys. akcji po 4,01-4,09 PLN za udział.

Kalendarium Spółek

- **APS Energia** – Debiut na głównym rynku GPW, wycofanie spółki z obrotu na NewConnect.
- **Bogdanka** – Wypłata dywidendy (3,5 PLN na akcję).
- **Boryszew** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zbycie (w tym wniesienie do innego podmiotu w formie aportu) zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Nowoczesne Produkty Aluminiowe Skawina, zmiany statutu oraz zmian w składzie rady nadzorczej.
- **CCC** – Wypłata dywidendy (3 PLN na akcję).
- **Immobilie** – NWZA w sprawie uzupełnienia składu rady nadzorczej, zmiany uchwały nr 23 z dnia 26.06.2015r. ZWZ w sprawie nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie tych akcji.
- **Miraculum** – NWZA w sprawie połączenia ze spółką Miraculum Dystrybucja sp. z o.o., obniżenia wysokości kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem jej kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii U w trybie subskrypcji prywatnej, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wraz z możliwością wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu oraz zmian w składzie rady nadzorczej.
- **VGroup** – Zmiana nazwy spółki na BDF.

Wezwania

- **Bogdanka** – Enea ogłosiła wezwanie do sprzedaży 21.962.189 akcji (64.57% kapitału), oferowana cena 67,39 PLN. 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.
- **Hutmen** – Grupa Boryszew ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4.033.208 akcji (15,76% głosów na WZA), oferowana cena 5 PLN za udział. Wzywający zamierza osiągnąć 100% głosów na WZA. Zapisy potrważą od 22 października do 20 listopada.
- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	59.8	7.5	11.6	14.4	0.8	0.8	0.8	3.6	4.4	4.6
BUDIMEX	204.30	31.2	29.0	21.1	10.4	10.3	9.1	15.6	16.3	12.3
ELECTRICA	11.8	11.4	11.8	12.5	0.7	0.7	0.7	4.5	3.3	3.8
ENEA	13.1	6.4	7.6	8.2	0.5	0.5	0.4	3.7	5.3	6.0
ENERGA	16.38	6.9	8.0	9.3	0.8	0.8	0.8	4.7	5.3	5.7
EUROCASH	48.32	37.4	34.3	24.0	6.7	6.2	5.3	17.7	16.6	13.4
FARMACOL	64.49	16.8	14.9	14.2	1.3	1.2	1.1	9.9	9.7	8.5
GRUPA AZOTY	91.21	39.0	19.0	20.7	1.6	1.5	1.4	13.0	8.9	9.1
INTERCARS	239.8	19.3	17.0	15.2	3.2	2.7	2.4	14.4	13.4	12.0
JSW	12.15	-2.2	-1.3	-1.6	0.2	0.2	0.3	6.1	30.7	11.5
KETY	294.65	15.4	14.8	14.0	2.3	2.1	2.0	9.8	9.3	8.9
KGHM	90.70	7.4	9.7	17.5	0.7	0.7	0.7	2.7	2.9	3.8
LPP	7750	29.3	36.4	25.0	8.6	7.2	5.9	18.1	19.3	14.5
NEUCA	345.00	27.7	17.8	15.5	3.4	2.9	2.5	16.4	11.4	9.9
CCC	155.2	14.1	26.5	19.9	6.2	5.6	4.7	21.0	16.8	13.4
ORANGE POLSKA	7.5	18.4	30.5	36.7	0.8	0.8	0.8	3.5	4.1	4.6
ORBIS	61.00	31.5	21.6	20.1	1.4	1.4	1.4	12.2	9.1	9.3
PELION	64.00	17.0	13.1	12.7	1.2	1.1	1.1	7.8	9.2	8.9
PGE	13.35	6.9	7.2	7.6	0.6	0.5	0.5	3.8	4.5	5.1
PGNIG	6.8	14.2	12.4	14.8	1.3	1.2	1.2	7.3	6.1	6.5
PKP CARGO	69.96	12.0	19.9	10.2	0.9	0.9	0.9	6.6	4.9	4.6
PKN	66.11	-4.9	6.5	7.9	1.5	1.3	1.1	-13.8	5.1	5.5
LOTOS	30.05	-2.2	5.6	11.0	0.5	0.6	0.6	-10.1	5.3	6.6
TAURON	3.18	4.7	5.2	7.5	0.3	0.3	0.3	4.0	4.6	5.4
ZE PAK	13.9	8.6	15.8	6.3	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	6.45	12.0	13.9	12.1	1.4	1.2	1.1	12%	9%	10%
mBANK	381.7	12.5	14.7	12.9	1.5	1.3	1.2	12%	11%	10%
BZ WBK	306.45	15.4	14.5	14.4	1.8	1.6	1.4	13%	14%	10%
ING BSK	123.40	15.4	15.3	14.4	1.5	1.6	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	82.80	17.6	17.1	12.0	1.9	1.7	1.5	12%	11%	14%
PEKAO	153.8	14.9	16.7	14.8	1.7	1.7	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	30.6	11.8	14.8	12.5	1.4	1.3	1.1	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	0.91	6.7	7.9	8.7	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	385.70	11.5	14.4	13.4	2.5	2.6	2.7	23%	18%	20%
GPW	39.70	14.9	14.9	12.9	2.4	2.3	2.3	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.17	7.6	10.9	8.1	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.