

30 września 2016 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- **Biomed-Lublin** – Zatwierdzenie prawomocności układu z wierzycielami przez Sąd Rejonowy w Lublinie.
- **Budimex** – Konsorcjum z Budimeksem jako partner podpisało umowę na budowę elektrociepłowni w Wilnie za 178,3 mln EUR (z tego 48,5% przypada na spółkę).
- **Comp** - Konsorcjum Compu i S&T Services Polska zawarło z Resortowym Centrum Zarządzania Sieciami i Usługami Teleinformatycznymi w Warszawie umowę o wartości 61,37 mln zł brutto.
- **Enea** – Spółka opublikowała nową strategię zakładającą m.in.: 1) zwiększenie sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych do 20,1 TWh w 2025, 2) nakłady inwestycyjne w latach 2016-30 na poziomie ok. 26,4 mld PLN, 3) optymalizację kosztów stałych o 700 mln PLN do 2025, 4) zwiększenie mocy zainstalowanej konwencjonalnych źródeł do 5,8-6,3 GW w 2025.
- **Enea, Bogdanka** – Spółki zawarły aneksy do umów wieloletnich na dostawy węgla w wyniku których, wartość całej umowy wieloletniej obowiązującej w latach 2017 – 2036, wyniesie 13,97 mld PLN netto (24,2% wyższa od pierwotnych ustaleń).
- **GPM Vindexus** – Fundusz kontrolowany przez spółkę podpisał z bankiem umowę zakupu wierzytelności za 43,7 mln PLN, których wartość nominalna wynosi ok. 277 mln PLN.
- **Immofinanz** – Spółka wypłaci 0,06 EUR dywidendy na akcję za rok 2015/16.
- **Interbud-Lublin** - Wyniki spółki za I półrocze 2016 roku obciążą odpisy poszczególnych nieruchomości w łącznej wysokości około 14,7 mln PLN.
- **Magellan** - Spółka podpisała umowę kredytową z ING Bank Śląski o przyznanie linii kredytowej w wysokości 200 mln PLN.
- **Neuca** – NWZA zatwierdziło skup do 90 tys. akcji własnych za nie więcej niż 40,5 mln PLN.
- **Orbis** – Spółka podpisała przedwstępną umowę sprzedaży hotelu Mercure Opole za 10,5 mln PLN.
- **Plaza Centers** – Spółka podpisała niewiążący list intencyjny w sprawie sprzedaży centrum handlowo-rozrywkowego w Belgradzie

Rafał Materka

Analityk

Katarzyna Włodarczyk

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	47 495	0.4%	-1.0%	2.2%
WIG20	1 730	-0.2%	-3.8%	-6.9%
mWIG40	4 059	0.1%	3.0%	13.8%
sWIG80	14 288	0.1%	0.6%	8.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	115.8	0.2%	-0.5%	-6.0%
BUX	27 989	1.9%	-0.2%	17.0%
RTS	998	2.3%	4.1%	31.9%
ISE	77 077	-0.8%	1.3%	7.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18 143	-1.1%	-1.7%	4.1%
S&P500	2 151	-0.9%	-1.1%	5.2%
NASDAQ	5 269	-0.9%	0.9%	5.2%
DAX	10 406	-0.3%	-2.4%	-3.1%
FTSE100	6 919	1.0%	1.4%	10.8%
CAC40	4 444	0.3%	-0.3%	-4.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.83%	USDPLN	3.8346	0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.3035	0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9689	0.6%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1223	0.1%

- **Rafako** - Spółka podpisała umowę na budowę bloku kogeneracyjnego w ramach budowy elektrociepłowni w Wilnie. Wartość Umowy wynosi 149,7 mln EUR netto. Termin realizacji to 28 miesięcy od dnia wydania polecenia rozpoczęcia. Spółka liczy, że do 2018 roku eksport będzie odpowiadał za 25-30% przychodów.
- **ZM Ropczyce** – Spółka jest zainteresowana zakupem akcji ZM Invest za cenę na poziomie 19.174 zł za jedną akcję.

Transakcje

- **06Magna** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **ATM** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **B3 System** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Berling** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Bumech** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Cyfrowy Polsat** – NWZA ws. zmian w Radzie Nadzorczej.
- **Drewex** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **EBC Solicitors** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 0,05 PLN na akcję.
- **Enel-Med** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Everest** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Forever Entertainment** – Wprowadzenie do obrotu na New Connect 460.997 akcji serii N.
- **IBM** – NWZA.
- **Inpost** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Integer** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Interbud Lublin** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Interferie** – NWZA ws. zmian w Radzie Nadzorczej.
- **JHM Development** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,03 PLN na akcję.
- **Krynica Vitamin** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Magellan** – NWZA.
- **Motoricus** – ZWZA.
- **mPay** – NWZA ws. zmian w Radzie Nadzorczej.
- **PC Guard** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **PCH Ventures** – NWZA ws. zmian w statucie spółki.
- **Peixin** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Petrolinvest** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **PZU** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 2,08 PLN na akcję.
- **Regnon** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Stalprodukt** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję.
- **Starhedge** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **TelForceOne** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Torpol** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,35 PLN na akcję.

- **Travelplanet** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.
- **Unima** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 0,2 PLN na akcję.
- **Vivid Games** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 16,5 mln akcji serii A, 8,8 mln akcji serii B, 296.465 akcji serii C, 349 tys. akcji serii D.
- **Vivid Games** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2016 roku.

Kalendarium Makro

- **BIEC** – Wskaźnik Rynku Pracy we wrześniu (w sierpniu 76,75 pkt).
- **NBP** – Saldo obrotów bieżących w II kwartale (w I kwartale 296 mln EUR).
- **GUS** – Inflacja wrz września (oczekiwania -0,4% r/r, w sierpniu -0,8% r/r).

Wezwania

- **Altus** – Spółka ogłosiła ofertę skupu do 5 mln akcji własnych (8,57% kapitału zakładowego), oferowana cena 16 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 26 do 30 września.
- **Farmacol** – Andrzej Olszewski ogłosił wezwanie do sprzedaży 10.676.280 akcji spółki (34%% głosów na WZA) po cenie 47,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 14 października do 23 listopada. Intencją wzywającego jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.
- **Graal** – Główny akcjonariusz Bogusław Kowalski (wraz ze spółką zależną Greenwich Investments) oraz GRWC Holdings (podmiot zależny od Abris CEE Mid-Market Fund) ogłosili wezwanie do sprzedaży 4.493.005 akcji (55,77% kapitału akcyjnego). Wzywający zamierzają osiągnąć 100% udziałów. Zapisy potwierwiają od 15 września do 14 października.
- **Lentex** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5.428.707 akcji własnych (10% kapitału zakładowego), oferowana cena 10,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 22 września do 5 października.
- **Pekaes** – KH Logistyka oraz PEK II SCSp ogłosili wezwanie do sprzedaży 11,288,717 akcji spółki (36,99% kapitału zakładowego); cena została podwyższona z 14,15 PLN do 15,1 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 9 września do 10 października.
- **PEPEES** – Epsilon FIZAN ogłosił wezwanie do sprzedaży 24.951.269 akcji spółki (26,26% kapitału zakładowego) po cenie 0,73 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 12 października do 2 listopada.
- **PRESCO** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 6.527.363 akcji własnych (32,99% kapitału zakładowego), oferowana cena 6,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 4 do 18 października.
- **Projprzem** – GK Immobile ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2.510.828 akcji (33% głosów na WZA), oferowana cena 8,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 22 września do 5 października.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	56.57	8.5	11.3	10.9	0.9	0.8	0.8	42.2	4.4	4.1
BUDIMEX	218.00	24.0	21.2	16.5	9.4	8.7	7.8	13.5	11.0	7.9
ELEKTROBUDOWA	110.00	8.6	11.0	12.1	1.4	1.2	1.2	6.4	5.2	5.3
TRAKCJA PRKI	12.70	12.4	16.5	13.8	0.9	0.9	0.8	7.0	7.8	7.0
ELECTRICA	13.84	12.9	12.2	12.2	0.8	0.8	0.8	3.7	3.7	3.9
ENEA	9	-9.1	4.7	5.2	0.4	0.3	0.3	4.1	5.1	5.6
ENERGA	7.6	3.8	10.0	5.6	0.4	0.4	0.3	3.5	4.3	4.4
EUROCASH	42.71	30.4	21.2	18.1	5.4	4.7	4.1	14.8	12.0	10.6
FARMACOL	48.50	13.0	12.6	12.0	0.9	0.9	0.8	8.0	7.6	6.7
GRUPA AZOTY	63.81	10.4	12.7	12.4	1.0	0.9	0.9	5.9	6.4	6.2
INTERCARS	291.85	26.3	21.0	18.5	3.4	3.0	2.6	18.6	15.8	14.4
JSW	54.4	-2.0	-18.2	-14.8	1.7	1.8	2.1	-3.5	13.5	13.8
KETY	383.50	17.3	13.2	15.6	2.8	2.6	2.5	11.4	9.8	9.6
KGHM	74.20	14.1	12.0	13.5	0.7	0.7	0.7	-3.9	3.3	3.5
LPP	3968	20.5	58.6	25.5	3.8	3.7	3.3	10.7	17.6	11.6
NEUCA	380.15	19.4	17.7	16.1	3.3	2.9	2.6	12.3	11.3	10.1
CCC	180	27.6	27.1	20.2	6.2	5.3	4.6	24.2	17.8	14.2
ORANGE POLSKA	5.94	30.7	103.4	222.6	0.7	0.7	0.7	3.5	4.1	4.6
CYFROWY POLSAT	25	13.7	15.9	14.1	1.6	1.4	1.3	7.5	7.7	7.6
ORBIS	76.40	19.4	19.6	17.9	2.0	1.9	1.8	9.7	9.8	9.2
PELION	54.60	23.7	15.0	15.1	0.9	0.8	0.8	5.9	9.0	8.7
PGE	10.48	-9.2	6.1	7.0	0.5	0.5	0.4	3.6	4.7	5.5
PGNIG	5.15	14.2	12.8	12.3	1.0	1.0	0.9	5.6	5.4	5.1
PKP CARGO	38.35	17.6	93.3	22.8	0.5	0.5	0.5	3.0	4.2	3.7
PKN	65.18	9.8	7.1	7.2	1.3	1.1	1.0	5.9	4.7	4.7
LOTOS	28.8	-20.2	10.5	8.7	0.7	0.6	0.6	11.4	5.7	5.4
TAURON	2.57	-2.6	5.4	5.5	0.3	0.3	0.3	435.0	4.9	5.3
ZE PAK	11.07	-0.3	2.2	1.9	0.3	0.3	0.2	-1.6	3.6	2.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.67	10.6	13.6	11.3	1.1	1.0	0.9	9%	10%	8%
mBANK	346.85	12.4	14.8	12.4	1.2	1.1	1.0	11%	9%	9%
BZ WBK	314	15.1	16.5	15.0	1.6	1.5	1.5	13%	11%	10%
ING BSK	152.00	16.8	19.1	17.1	1.9	1.8	1.7	11%	11%	10%
ALIOR BANK	47.39	12.1	18.8	10.5	1.5	1.0	1.0	9%	5%	1%
PEKAO	127.0	13.3	17.9	14.2	1.4	1.4	1.4	10%	9%	10%
PKO BP	26.38	11.0	12.8	11.3	1.1	1.0	1.0	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	59.99	316.8	38.7	14.6	0.8	0.8	0.7	0%	2%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.46	7.4	21.2	4.2	0.2	0.2	0.2	1%	1%	5%
GETIN HOLDING	1.01	5.3	2.8	5.6	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	24.69	9.4	11.5	9.5	1.6	1.6	1.5	18%	14%	17%
GPW	37.51	12.7	12.5	10.8	2.2	2.1	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	1.61	3.0	-1.8	21.0	0.2	0.3	0.3	8%	-13%	1%

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.