

Informacje ze Spółek

- Agora** – Spółka podała dane sprzedażowe:

	Sierpień 2016	Sierpień 2015	r/r
Dziennik Gazeta Prawna	45915	48984	-6,27%
Fakt Gazeta Codzienna	270331	301172	-10,24%
Gazeta Wyborcza	151077	174637	-13,49%
Rzeczpospolita	52774	55836	-5,48%
Super Expres	132756	140519	-5,52%

- Apator** – Spółka wypłaci zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2016 w wysokości 0,35 PLN brutto na akcję. Prawo do wypłaty zaliczki uzyskują akcjonariusze posiadający akcje spółki w dniu 30 listopada 2016
- Budimex** – Budimex Nieruchomości przedsprzedał 1121 mieszkań, wobec 1437 po trzech kwartałach 2015.
- Erbud** – Konsorcjum Erbudu (lider konsorcjum) i Yara podpisało z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna kontrakt o wartości 63,9 mln zł netto na budowę instalacji katalitycznego odazotowania spalin. Prace przypadające na spółkę to 39,5 mln PLN netto.
- Famur** – Konsorcjum Famuru i Kopex Machinery zawarło umowę na dostawę kompleksu ścianowego wraz z wyposażeniem do kopalni Nowe Brzeszcze Grupa Tauron. Wartość zlecenia to 72,4 mln PLN.
- Gino Rossi** – Spółka podała raport z wyników sprzedaży za wrzesień:

	Wrzesień 2016	r/r	9M16	r/r
Sprzedaż (mln PLN)	21,4	-10,2%	188,4	-0,7%
Gino Rossi	13,7	-8,6%	117,6	-0,2%
Simple	7,7	-12,9%	70,8	-1,6%
Marża na sprzedaży detalicznej	56,4%	3,1%	53,4%	3,4%
Gino Rossi	52,2%	4,3%	49,2%	4,4%
Simple	61,4%	1,7%	58,6%	2,3%

- Integer** – Bank Gospodarstwa Krajowego wypowiedział umowy kredytowe InPost Canada, spółce z grupy Integera, w związku z czym Integer może rozwiązać kontrakt eksportowy z tą spółką
- LC Corp** – Spółka sprzedała w ciągu trzech kwartałów 2016 r. 1.441 lokali wobec 1.329 przed rokiem.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	47 399	0.7%	0.0%	2.0%
WIG20	1 725	0.9%	-2.4%	-7.2%
mWIG40	4 036	0.1%	3.1%	13.1%
sWIG80	14 438	0.4%	2.0%	9.3%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	115.9	0.1%	-2.0%	-5.8%
BUX	28 012	1.3%	-0.6%	17.1%
RTS	1 005	1.4%	3.6%	32.7%
ISE	77 225	1.0%	0.4%	7.7%

	RYNKI ROZWINIĘTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	18 254	-0.3%	-1.3%	4.8%
S&P500	2 161	-0.3%	-0.9%	5.7%
NASDAQ	5 301	-0.2%	1.0%	5.9%
DAX	10 511	0.0%	-1.6%	-2.2%
FTSE100	6 984	1.2%	1.3%	11.9%
CAC40	4 454	0.1%	-2.0%	-4.0%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.83%	USDPLN	3.8323	0.3%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.2963	0.0%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9366	0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1211	-0.3%

- **PGNIG** – Spółka utworzy Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych - Polski Gaz TUW. Przejmie ono cały portfel dotychczasowych ubezpieczeń grupy, wart ponad 70 mln zł.
- **Robyg** – Liczba zakontraktowanych lokali w III kwartale 2016 przez Grupę Kapitałową ROBYG wyniosła łącznie 736 umów; łączna liczba zakontraktowanych lokali w I, II i III kwartale 2016 wyniosła 2111.
- **Sfinks** – Spółka odstąpiła od negocjacji w sprawie nabycia od Cafe Contact oraz Inwento marek gastronomicznych "Meta Seta Galareta", "Meta Disco" i "Funky Jim".
- **Sonela** – Oferta spółki zależnej Foxytech została wybrana w przetargu na dostawę statycznych bezpośrednich 1-fazowych i 3-fazowych liczników energii elektrycznej o wartości 17,04 mln PLN netto.
- **Wikana** – Spółka zawarła w okresie styczeń-wrzesień 2016 159 umów deweloperskich i przedwstępnych sprzedaży lokali netto (+6% względem analogicznego okresu 2015). Spółka zawarła w tym okresie również 104 umowy przenoszące własność lokali, wobec 160 rok wcześniej.
- **Wittchen** – Spółka podała informacje o skonsolidowanych przychodach za wrzesień 2016:

Przychody (mln PLN)

	Wrzesień 2016	r/r	9M16	r/r
Segment detaliczny	13,7	36%	87,5	17%
Segment B2B	2,9	-78%	13,9	-39%
Segment pozostały	0,1	6%	0,6	25%
Przychody razem	16,6	-27%	101,9	4%

- **Vigo System** – Spółka podpisała z BGK umowę ws. dofinansowania inwestycji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Całkowita kwota kosztów kwalifikowanych projektu realizowanego przez spółkę wynosi 21,94 mln PLN, a wysokość dofinansowania 6 mln PLN.

Transakcje

- **Action** – Generali OFE zmniejszył swój udział z 5,02% do 4,96% głosów na WZA.
- **TIM** – Altus TFI zwiększyło swój udział z 14,43% do 14,79% w kapitale zakładowym.

Kalendarz Spółek

- **Drop** – Ostatni dzień notowania akcji z prawem do dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję.
- **Kupiec** – Ostatni dzień notowania akcji z prawem do dywidendy w wysokości 0,06 PLN na akcję.
- **PlayWay** – Zakończenie budowy księgi popytu w transzy inwestorów instytucjonalnych.
- **Pro-Log** – ZWZA.

Makro

- **NBP** – RPP utrzymała główną stopę procentową na poziomie 1,5%.

Wezwania

- **Farmacol** – Andrzej Olszewski ogłosił wezwanie do sprzedaży 10.676.280 akcji spółki (34%% głosów na WZA) po cenie 47,5 PLN za udział. Zapisy potrważą 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). Cena w wezwaniu została podwyższona do 32 PLN za udział. Wzywający zamierzają osiągnąć 100% udziałów. Zapisy potrważą 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 potrważą 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 potrważą 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 potrważą 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 potrważą 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 potrważą od 22 września do 5 października.
- **Netmedia** – Porozumienie akcjonariuszy (Andrzej Wierzba, Michał Pszczoła, Jolanta Pszczoła oraz SO SPV łącznie kontrolujący 66,06% kapitału) ogłosiło wezwanie do sprzedaży 3.140.507 akcji spółki (33,94%% kapitału zakładowego) po cenie 0,6,5 PLN za udział. Intencją wzywających jest wycofanie akcji z obrotu na GPW. Zapisy potrważą od 21 października do 22 listopada.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	60.78	9.1	12.1	11.8	1.0	0.9	0.9	44.5	4.6	4.4
BUDIMEX	205.00	22.5	20.0	15.5	8.9	8.2	7.3	12.4	10.0	7.2
ELEKTROBUDOWA	107.00	8.4	10.7	11.8	1.3	1.2	1.1	6.2	5.0	5.1
TRAKCJA PRKI	12.45	12.1	16.2	13.5	0.9	0.8	0.8	6.9	7.7	6.8
ELECTRICA	13.62	12.7	12.0	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.6	3.8
ENEA	8.93	-9.1	4.6	5.2	0.3	0.3	0.3	4.1	5.1	5.6
ENERGA	7.46	3.7	9.8	5.5	0.4	0.3	0.3	3.5	4.3	4.4
EUROCASH	42.3	30.1	21.0	17.9	5.4	4.6	4.0	14.7	11.9	10.5
FARMACOL	48.70	13.1	12.7	12.1	0.9	0.9	0.8	8.0	7.7	6.8
GRUPA AZOTY	63	10.3	12.6	12.2	1.0	0.9	0.9	5.9	6.3	6.1
INTERCARS	282.95	25.5	20.4	17.9	3.3	2.9	2.5	18.1	15.4	14.0
JSW	55.8	-2.0	-18.7	-15.2	1.7	1.9	2.1	-3.6	13.8	14.1
KETY	386.20	17.4	13.3	15.7	2.9	2.6	2.5	11.4	9.9	9.7
KGHM	73.65	14.0	11.9	13.4	0.7	0.7	0.7	-3.8	3.3	3.5
LPP	5030.8	25.9	74.3	32.3	4.8	4.7	4.2	13.4	22.0	14.6
NEUCA	379.00	19.3	17.7	16.0	3.3	2.9	2.6	12.3	11.3	10.1
CCC	179.95	27.6	27.1	20.2	6.2	5.3	4.6	24.2	17.8	14.2
ORANGE POLSKA	5.83	30.2	101.5	218.5	0.6	0.7	0.7	3.4	4.1	4.6
CYFROWY POLSAT	24.65	13.6	15.6	13.9	1.5	1.4	1.3	7.5	7.6	7.5
ORBIS	77.01	19.5	19.8	18.1	2.0	1.9	1.8	9.7	9.9	9.3
PELION	55.00	23.9	15.1	15.2	0.9	0.8	0.8	5.9	9.0	8.7
PGE	9.91	-8.7	5.8	6.6	0.5	0.4	0.4	3.4	4.6	5.4
PGNIG	5.13	14.2	12.8	12.3	1.0	1.0	0.9	5.6	5.4	5.1
PKP CARGO	43.79	20.1	106.5	26.0	0.6	0.6	0.6	3.3	4.5	4.0
PKN	67	10.1	7.3	7.4	1.3	1.1	1.0	6.1	4.8	4.8
LOTOS	28.68	-20.1	10.5	8.7	0.7	0.6	0.6	11.3	5.7	5.4
TAURON	2.46	-2.5	5.2	5.3	0.3	0.3	0.2	429.1	4.8	5.2
ZE PAK	11.08	-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	5.9	11.1	14.2	11.5	1.1	1.0	0.9	9%	11%	8%
mBANK	348.95	12.4	14.6	12.6	1.2	1.1	1.0	11%	10%	8%
BZ WBK	317.25	15.3	16.3	14.5	1.6	1.6	1.5	13%	11%	10%
ING BSK	147.00	16.2	17.8	16.2	1.8	1.7	1.6	11%	11%	10%
ALIOR BANK	47.06	12.0	14.8	13.0	1.5	1.0	1.0	9%	7%	0%
PEKAO	128.0	13.4	17.7	14.4	1.4	1.5	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	26.66	11.1	13.3	10.7	1.1	1.0	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	56	33.5	37.8	13.8	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.25	6.7	37.2	4.9	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.03	5.4	2.8	5.7	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	27.14	10.3	12.6	10.5	1.8	1.8	1.7	18%	14%	17%
GPW	36.54	12.4	12.2	10.5	2.1	2.1	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	1.51	2.8	-1.7	19.7	0.2	0.2	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 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.