

17 września 2018 r.

Najważniejsze informacje:

Budimex - Konsorcjum z Budimeksem ma umowę z GDDKiA w Łodzi o wartości 466 mln PLN

Budimex - Budimex podpisał umowę z PKP PLK o wartości 479 mln PLN netto

Forte - Forte w marcu '19 podejmie decyzję o rozpoczęciu inwestycji w piątą fabrykę mebli

Kruk - Kruk ma umowę zakupu wierzytelności na rynku włoskim o wartości ok. 1,3 mld PLN

Sektor detaliczny - Żabka planuje otworzyć w tym roku 700 sklepów

Sektor energetyczny - URE ogłosił pierwsze w 2018 r. aukcje na sprzedaż energii elektrycznej z OZE

BGŻ BNP Paribas - KNF nie zgłasza sprzeciwu do przejęcia Raiffeisen Bank Polska

BGŻ BNP Paribas - BNPP zwiększy płynność akcji BGŻ BNP Paribas na GPW najpóźniej do końca '23 - KNF

Ambra - Ambra chce wypłacić 0,68 PLN dywidendy na akcję

Novaturas - Sprzedaż w sierpniu wzrosła 23% r/r

Erbud - Erbud rozbuduje budynek basenu w Toruniu za 41,9 mln PLN netto

Helio - Helio spodziewa się straty w IV kw. roku 2017/18

Ronson - NWZ Ronsona zdecydowało o wypłacie 0,06 PLN dywidendy na akcję

Wydarzenia dnia:

AB - Raport kwartalny

Elektrobudowa - Raport kwartalny

CCC - Ostatni dzień z prawem do dywidendy

Nadchodzące wydarzenia:

Wielton - Raport kwartalny (18 września)

CCC - Ex-div (18 września)

Prime Car Management: ruch powrotny



Na początku września Prime Car Management rozpoczął korektę wzrostową po wcześniejszych, silnych spadkach. W piątek kurs potwierdził jej kontynuację, przełamując krótkoterminowy opór na poziomie ostatniego, lokalnego maksimum. Tym samym, na najbliższych sesjach można spodziewać się kontynuacji ruchu w górę, w kierunku przełamanego, dolnego ograniczenia długoterminowego kanału spadkowego. Dopiero powrót powyżej wspomnianej linii można by odczytywać, jako próbę zakończenia trendu spadkowego.

| Indeksy GPW | | zmiana |
|-----------------|----------|--------|
| WIG otw. | 57 800,4 | 1,0% |
| WIG zam. | 57 632,3 | 0,2% |
| obrót (mln PLN) | 605,4 | -23,8% |
| WIG 20 otw. | 2 243,4 | 1,4% |
| WIG 20 zam. | 2 232,1 | -0,1% |
| FW20 otw. | 2 253,0 | 1,4% |
| FW20 zam. | 2 235,0 | -0,2% |
| mWIG40 otw. | 3 989,1 | 1,5% |
| mWIG40 zam. | 4 038,7 | 1,3% |

| Największe wzrosty | kurs | zmiana |
|--------------------|--------|--------|
| AmRest | 402,50 | 9,2% |
| Alior Bank | 64,55 | 6,3% |
| 11 bit studios | 360,00 | 6,0% |
| CCC | 213,60 | 5,7% |
| Grupa Azoty | 33,86 | 5,3% |

| Największe spadki | kurs | zmiana |
|-------------------|----------|--------|
| PKN Orlen | 99,42 | -3,8% |
| Forte | 42,00 | -3,0% |
| GTC | 8,38 | -2,3% |
| LPP | 8 870,00 | -1,6% |
| Play Communicati | 20,32 | -1,4% |

| Najwyższe obroty | kurs | obrót |
|------------------|--------|-------|
| Erste Group | 36,65 | 119 |
| Pekao | 107,50 | 86 |
| PKN Orlen | 99,42 | 65 |
| KAZ Minerals | 4,76 | 56 |
| Nornickel | 16,95 | 53 |

| Indeksy zagraniczne | | zmiana |
|---------------------|----------|--------|
| BUX | 36 269,2 | 0,3% |
| RTS | 1 094,7 | 0,9% |
| PX50 | 1 095,5 | 0,2% |
| DJIA | 26 154,7 | 0,0% |
| NASDAQ | 8 010,0 | -0,0% |
| S&P 500 | 2 905,0 | 0,0% |
| DAX XETRA | 12 124,3 | 0,6% |
| FTSE | 7 304,0 | 0,3% |
| CAC 40 | 5 352,6 | 0,5% |
| NIKKEI | 23 094,7 | 1,2% |
| HANG SENG | 27 286,4 | 1,0% |

| Waluty i surowce | | zmiana |
|----------------------|----------|--------|
| WIBOR 3m (%) | 98,29 | 0,0% |
| EUR/PLN | 4,308 | 0,0% |
| USD/PLN | 3,692 | 0,1% |
| EUR/USD | 1,167 | -0,1% |
| miedź (USD/t) | 5 946,5 | -0,7% |
| miedź (PLN/t) | 21 956,3 | -0,6% |
| ropa Brent (USD/bbl) | 78,09 | -0,1% |

17 września 2018 r.

Nadchodzące wydarzenia:

Wielton - Raport kwartalny (18 września)

CCC - Ex-div (18 września)

Węgry - Posiedzenie Banku Centralnego (18 września)

ZE PAK - Raport kwartalny (20 września)

AmRest - Raport kwartalny (21 września)

Polskie akcje - wygasanie kontraktów WIG20; FTSE Russel - awans do Developed; STOXX Europe 600 - awans do Developed (21 września)

Najważniejsze informacje:

- Budimex** **Konsorcjum z Budimeksem ma umowę z GDDKiA w Łodzi o wartości 466 mln PLN**
Konsorcjum Strabagu i Budimeksu podpisało umowę z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w Łodzi na projekt i budowę fragmentu autostrady A1. Wartość netto umowy to 466 mln PLN. Budimex ma 50% udział w konsorcjum. Termin zakończenia robót ustalono na 32 miesiące od daty zawarcia umowy, wyliczając okresy zimowe. (PAP)
- Budimex** **Budimex podpisał umowę z PKP PLK o wartości 479 mln PLN netto**
Budimex podpisał z PKP Polskie Linie Kolejowe umowę na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica – Wronki. Wartość netto umowy to 479 mln PLN. Roboty mają potrwać 22 miesiące. (PAP)
- Forte** **Forte w marcu '19 podejmie decyzję o rozpoczęciu inwestycji w piątą fabrykę mebli**
Fabryka Mebli Forte, która pierwotnie planowała rozpoczęcie budowy piątej fabryki mebli jeszcze w 2018 roku, do końca I kwartału 2019 roku podejmie decyzję, czy rusza z jej budową w przyszłym roku, czy przesuwa rozpoczęcie inwestycji na rok 2020 – poinformował Mariusz Gazda, członek zarządu spółki. Dodał, że powodem wstrzymania rozpoczęcia inwestycji w Suwałkach jest przede wszystkim niespodziewany spadek sprzedaży mebli na rynkach Europy Zachodniej i w Polsce, związany prawdopodobnie z letnimi wysokimi temperaturami i niechęcią klientów do odwiedzania sklepów i zakupów mebli. Z drugiej strony Forte musi poprawić rentowność sprzedaży, aby nie przekroczyć kowenantów, zdefiniowanych w warunkach pozyskanego przez spółkę finansowania. (PAP)
- Kruk** **Kruk ma umowę zakupu wierzycielności na rynku włoskim o wartości ok. 1,3 mld PLN**
Spółka zależna Kruka podpisała wiążącą umowę zakupu na rynku włoskim portfela niezabezpieczonych kredytów konsumenckich o łącznej wartości nominalnej około 1,3 mld PLN. O wygranym przetargu w tej sprawie Kruk informował wcześniej. (PAP)
- Sektor detaliczny** **Żabka planuje otworzyć w tym roku 700 sklepów**
Żabka Polska, właściciel sieci sklepów convenience, planuje otworzyć w tym roku 700 nowych placówek - poinformował w piątek prezes Tomasz Suchański. W ubiegłym roku spółka otworzyła 500 placówek. Sprzedaż sieci Żabka wyniosła w 2017 roku 7,2 mld PLN. (PAP)
- Sektor energetyczny** **URE ogłosił pierwsze w 2018 r. aukcje na sprzedaż energii elektrycznej z OZE**
Urząd Regulacji Energetyki ogłosił pierwsze w 2018 r. aukcje na sprzedaż energii elektrycznej z OZE. Aukcje odbędą się w dniach 17, 18, 19, 24, 25 października br. (PAP)
- BGŻ BNP Paribas** **KNF nie zgłasza sprzeciwu do przejścia Raiffeisen Bank Polska**
Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez BNP Paribas akcji Raiffeisen Bank Polska uprawniających do wykonywania ponad 1/3 głosów na WZ Raiffeisen Bank Polska. Jednocześnie Komisja Nadzoru Finansowego stwierdziła również brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru kupna przez Bank BGŻ BNP Paribas akcji Raiffeisen TFI w liczbie zapewniającej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym i głosów na WZA Raiffeisen TFI. Komisja ustaliła, że nabycie akcji Raiffeisen Bank Polska powinno nastąpić do 31 marca 2019 roku. (PAP)
- BGŻ BNP Paribas** **BNPP zwiększy płynność akcji BGŻ BNP Paribas na GPW najpóźniej do końca '23 - KNF**
BNPP zobowiązał się do zwiększenia płynności akcji Banku BGŻ BNP Paribas na GPW do co najmniej 25% plus 1 akcja w terminie najpóźniej do końca 2023 roku - poinformowała Komisja Nadzoru Finansowego. (PAP)

17 września 2018 r.

- Ambra** **Ambra chce wypłacić 0,68 PLN dywidendy na akcję**
 Zarząd Ambry rekomenduje, by za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2018 roku wypłacić dywidendę w wysokości 0,68 PLN na akcję. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 24 października, a jej wypłata nastąpiłaby 7 listopada. Decyzję o wypłacie dywidendy podejmie walne zgromadzenie zwołane na 10 października. (PAP)
- Novaturas** **Sprzedaż w sierpniu wzrosła 23% r/r**
 Novaturas podał, że obroty w sierpniu 2018 r. wyniosły 19,6 mln EUR i były 23% wyższe r/r. Liczba klientów wzrosła o 30% r/r do 37,2 tys. (PAP)
- Erbud** **Erbud rozbuduje budynek basenu w Toruniu za 41,9 mln PLN netto**
 Erbud pozyskał zlecenie na modernizację i rozbudowę budynku basenu w Toruniu. Umowa dotyczy również prac związanych z zagospodarowaniem terenów wokół basenu na cele rekreacyjne. Wartość zlecenia wynosi 41,9 mln PLN netto. (PAP)
- Helio** **Helio spodziewa się straty w IV kw. roku 2017/18**
 Helio spodziewa się, że wskutek utworzenia odpisu wynik netto ostatniego kwartału roku obrotowego 2017/2018 (kwiecień – czerwiec 2018) będzie ujemny. Helio podało, że odpis aktualizujący należności przeterminowane wyniesie 1,3 mln PLN i związany jest z kontrahentem "Piotr i Paweł Raport roczny za okres od 1 lipca 2017 r. do 30 czerwca 2018 r., które spółka opublikuje w 30 października 2018 r.". (PAP)
- Ronson** **NWZ Ronsona zdecydowało o wypłacie 0,06 PLN dywidendy na akcję**
 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Ronson Development zdecydowało o wypłacie akcjonariuszom 9,84 mln PLN, czyli 0,06 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 25 września, a dzień jej wypłaty to 4 października. Akcjonariusze Ronson Development zdecydowali także o przeniesieniu siedziby spółki do Polski z Holandii. (PAP)

Kalendarz:

| | Spółka | Wydarzenie |
|-------------|---------------|---|
| 17 września | AB | Raport kwartalny |
| 17 września | Elektrobudowa | Raport kwartalny |
| 17 września | CCC | Ostatni dzień z prawem do dywidendy |
| 18 września | Wielton | Raport kwartalny |
| 18 września | CCC | Ex-div |
| 18 września | Węgry | Posiedzenie Banku Centralnego |
| 20 września | ZE PAK | Raport kwartalny |
| 21 września | AmRest | Raport kwartalny |
| 21 września | polskie akcje | wygasanie kontraktów WIG20; FTSE Russel - awans do Developed; STOXX Europe 600 - awans do Developed |



KONTAKTY

Biuro Analiz Rynkowych

| | | | |
|----------------------|--|-----------------|--------------------------------|
| Artur Iwański | (dyrektor BAR, sektor wydobywczy) | (022) 521 79 31 | artur.iwanski@pkobp.pl |
| Robert Brzoza | (sektor finansowy, strategia) | (022) 521 51 56 | robert.brzoza@pkobp.pl |
| Tomasz Kasowicz | (sektor paliwowy, sektor chemiczny) | (022) 521 79 41 | tomasz.kasowicz@pkobp.pl |
| Piotr Łopaciuk | (przemysł, budownictwo, inne) | (022) 521 48 12 | piotr.lopaciuk@pkobp.pl |
| Stanisław Ozga | (sektor energetyczny, sektor deweloperski) | (022) 521 79 13 | stanislaw.ozga@pkobp.pl |
| Andrzej Rembelski | (sektor spożywczy i rolniczy) | (022) 521 79 03 | andrzej.rembelski@pkobp.pl |
| Adrian Skłodowski | (handel hurtowy i detaliczny) | (022) 521 87 23 | adrian.sklodowski@pkobp.pl |
| Jaromir Szortyka | (sektor finansowy) | (022) 580 39 47 | jaromir.szortyka@pkobp.pl |
| Alicja Zaniewska | (analizy rynkowe) | (022) 580 33 68 | alicia.zaniewska@pkobp.pl |
| Małgorzata Żelazko | (telekomunikacja, media) | (022) 521 52 04 | malgorzata.zelazko@pkobp.pl |
| Emil Łobodziński | (doradca inwestycyjny) | (022) 521 89 13 | emil.lobodzinski@pkobp.pl |
| Paweł Małmyga | (analiza techniczna) | (022) 521 65 73 | pawel.malmyga@pkobp.pl |
| Przemysław Smoliński | (analiza techniczna) | (022) 521 79 10 | przemyslaw.smolinski2@pkobp.pl |

Biuro Klientów Instytucjonalnych

| | | | |
|----------------------|-------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Wojciech Żelechowski | (director) | (022) 521 79 19 | wojciech.zelechowski@pkobp.pl |
| Robert Noworyta | (sales) | (022) 521 52 46 | robert.noworyta@pkobp.pl |
| Michał Sergejev | (sales) | (022) 521 82 14 | michal.sergejev@pkobp.pl |
| Krzysztof Kubacki | (head of sales trading) | (022) 521 91 33 | krzysztof.kubacki@pkobp.pl |
| Marcin Borciuch | (sales trader) | (022) 521 82 12 | marcin.borciuch@pkobp.pl |
| Piotr Dedejus | (sales trader) | (022) 521 91 40 | piotr.dedecjus@pkobp.pl |
| Tomasz Ilczyszyn | (sales trader) | (022) 521 82 10 | tomasz.ilczyszyn@pkobp.pl |
| Igor Szczepaniec | (sales trader) | (022) 521 65 41 | igor.szczepaniec@pkobp.pl |
| Maciej Kałuża | (trader) | (022) 521 91 50 | maciej.kaluz@pkobp.pl |
| Joanna Wilk | (trader) | (022) 521 48 93 | joanna.wilk@pkobp.pl |

INFORMACJE I ZASTRZEŻENIA

DOTYCZĄCE CHARAKTERU REKOMENDACJI ORAZ ODPOWIEDZIALNOŚCI ZA JEJ SPORZĄDZENIE, TREŚĆ I UDOSTĘPNIENIE

Niniejsza publikacja (dalej: „Publikacja”) została opracowana przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (dalej: „DM PKO BP”), działający zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, wyłącznie na potrzeby klientów DM PKO BP.

Publikacja adresowana jest do Klientów, którzy zawarli umowę o sporządzanie analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez DM PKO BP.

Publikacja została przygotowana z zachowaniem należytej staranności i rzetelności, jednak DM PKO BP nie gwarantuje, że informacje zawarte w Publikacji są w pełni dokładne i kompletne. DM PKO BP nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszej Publikacji.

DM PKO BP informuje, iż inwestowanie środków w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Niniejsza Publikacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu oraz dokonania transakcji na instrumentach finansowych, ani nie ma na celu nakłaniania do nabycia lub zbycia jakichkolwiek instrumentów finansowych.

DM PKO BP informuje, że świadczy usługę maklerską w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym, na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2010 r. Jednocześnie DM PKO BP informuje, że przedmiotową usługę maklerską świadczy klientom zgodnie z obowiązującym „Regulaminem świadczenia usługi sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym w zakresie instrumentów finansowych przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego”, jak również umową o świadczenie usługi w zakresie sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym przez DM PKO BP. Podmiotem sprawującym nadzór nad DM PKO BP w ramach prowadzonej działalności maklerskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Objaśnienie używanej terminologii fachowej

min (max) 52 tyg - minimum (maksimum) kursu rynkowego akcji w okresie ostatnich 52 tygodni

kapitalizacja - iloczyn ceny rynkowej akcji i liczby akcji

EV - suma kapitalizacji i długu netto spółki

free float (%) - udział liczby akcji ogółem pomniejszonej o 5% pakiety akcji znajdujące się w posiadaniu jednego akcjonariusza i akcje własne należące do spółki, w ogólnej liczbie akcji

śr obrót/msc - średni obrót na miesiąc obliczony jako suma wartości obrotu za ostatnie 12 miesięcy podzielona przez 12

ROE - stopa zwrotu z kapitałów własnych

ROA - stopa zwrotu z aktywów

EBIT - zysk operacyjny

EBITDA - zysk operacyjny + amortyzacja

EPS - zysk netto na 1 akcję

DPS - dywidenda na 1 akcję

CEPS - suma zysku netto i amortyzacji na 1 akcję

P/E - iloraz ceny rynkowej akcji i EPS

P/BV - iloraz ceny rynkowej akcji i wartości księgowej jednej akcji

EV/EBITDA - iloraz kapitalizacji powiększonej o dług netto spółki oraz EBITDA

marża brutto na sprzedaży - relacja zysku brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBITDA - relacja sumy zysku operacyjnego i amortyzacji do przychodów netto ze sprzedaży

marża EBIT - relacja zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży

rentowność netto - relacja zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży