

MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.

Dlaczego MMA?

1. 55% poniżej ceny emisyjnej (2,60zł)
2. Wzrost prognozy finansowej dla 2011 r.
3. Wzrost przychodów (51%), zysku netto (79%) I-IIIQ 2011 do I-IIIQ 2010

ANALIZA TECHNICZNA



Od dnia debiutu kurs Spółki znajduje się w długoterminowym trendzie spadkowym, wyznaczając historyczne minimum 27.09.2011 r. na poziomie 1,02 zł. Po jego osiągnięciu zauważyć można próbę odreagowania wcześniejszych spadków. Na wykresie pojawiły się cztery świece *White Marubozu* w dniach 22.09, 23.09, 11.10, 27.10, które świadczą o sile popytu i po długich spadkach często prognozują odwrócenie trendu. Najbliższy opór znajduje się na poziomie lokalnego 21-jedno sesyjnego szczytu i wynosi 1,35 zł. Jego pokonanie powinno przełożyć się na próbę sforsowania linii długoterminowego trendu spadkowego. Najbliższe, silne wsparcie określa linia krótkoterminowego trendu wzrostowego, której przebicie może skutkować atakiem na historyczne minimum kursu Spółki (1,02 zł).

INFORMACJE ZE SPÓŁKI

ISTOTNE WYDARZENIA

- ◆ Podwyższenie prognozy finansowej na 2011 r.
  - MMA podwyższył 16 sierpnia prognozy finansowe na 2011r. Obecnie obowiązujące prognozy:
    - przychody ze sprzedaży: 25 mln zł (poprzednio 23 mln zł),
    - zysk netto: 2 mln zł (poprzednio 1,5 mln zł).
- ◆ Wyniki finansowe za III kw. 2011 r.
  - Po trzech kwartałach 2011 r. MMA zrealizował 20 mln zł przychodów ze sprzedaży i 2,1 mln zł zysku netto w porównaniu do 13,5 mln zł i 1,2 mln zł w analogicznym okresie 2010 r.
- ◆ Nowe kontrakty, dofinansowanie z PARP
  - Spółka otrzymała zamówienie w związku z przebudową stadionu Wisły w Krakowie o wartości 2,3 mln zł, realizacja nastąpi do końca 2012 r. MMA otrzymało dofinansowanie z PARP w wysokości 0,7 mln zł na badania w zakresie pasywnych zabezpieczeń przeciwpożarowych.

MNOŻNIKI RYNKOWE SPÓŁEK Z GRUPY PORÓWNAWCZEJ

Nazwa spółki	P/E	P/BV
Małkowski-Martech	4,74	0,71
NC Index	19,42	2,28
NC Budownictwo	17,88	1,80
WIG Budownictwo	9,53	0,84

Zrównanie ze średnią wartością wskaźników

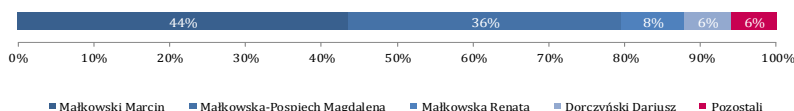
Dla NC Index	▲ 309,8%	▲ 220,3%
Dla NC Budownictwo	▲ 277,3%	▲ 152,9%
Dla WIG Budownictwo	▲ 87,8%	▲ 18,0%

PROGNOZY FINANSOWE

Dane w PLN	2011P	REALIZACJA 3Q 2011
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25 000	81,55 %
ZYSK NETTO	2 000	106,90 %

STRUKTURA AKCJONARIATU

UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA



Powyższe opracowanie nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców ( Dz.U. z 2005 r., Nr 206, poz. 1715), a wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki są jedynie wyrazem subiektywnej oceny autorów.

Autorzy nie ponoszą jakiegokolwiek odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na podstawie niniejszej analizy ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji.

Źródłem danych są: GPW, NBP, prasa finansowa, internetowe portale finansowo - ekonomiczne (newconnect.pl, stooq.com, gpwinfostrafa.pl, stockwatch.pl).

Ceny akcji są cenami zamknięcia z dnia 8.11.2011 roku.

Struktura akcjonariatu oraz liczba akcji na dzień 8.11.2011 r. pochodzi z serwisu gpw.infostrafa.pl.

Interpretacja wykresu technicznego jest subiektywną oceną analityka.

Wykres przygotowano za pomocą programu *Metastock version 11.00*.

Dane zawarte w opracowaniu zostały zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez autorów za wiarygodne, jednak nie mogą oni zagwarantować ich kompletności i dokładności.

Wyjaśnienie użytych terminów i skrótów:

**P/E** - wskaźnik cena do zysku netto dla Spółki Małkowski-Martech S.A. za ostatnie 4 kwartały (IVQ 2010—IIIQ 2011)

**P/BV** - cena do wartości księgowej

**EBIT** - zysk z działalności operacyjnej

**ROE** - zwrot na kapitale własnym. Liczony jako zysk netto dzielony przez średni stan kapitałów własnych

**ROS** - wskaźnik rentowności sprzedaży. Liczony jako zysk netto dzielony przez przychody ze sprzedaży

**WZA** - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy