

Informacje ze Spółek

- **Bogdanka** – Spółka szacuje, że jej jednostkowy zysk netto za I półrocze 2018 roku wyniósł 64,5m PLN, a EBITDA 270m PLN.
- **Energa** – Energa Obrót zawarła z jedną z 22 pozwanych przez siebie farm wiatrowych ugodę kończącą wszelkie spory dotyczące nieważności umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.
- **GetBack** – 1. Spółka złożyła zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa na szkodę spółki przez niektórych byłych członków zarządu. 2. Trigon TFI rozwiązał umowę z GetBack o zarządzanie portfelami wierzytelności w ramach dziewięciu funduszy Trigon Profit. W najbliższych dniach planuje podpisanie umów z nowymi serwiserami. 3. Spółka ocenia, że rozwiązanie umów z Trigon TFI o zarządzanie portfelem wierzytelności nie jest możliwe do czasu zakończenia przeglądu transakcji spółki na rynku wtórnym portfeli wierzytelności. 4. GetBack szacuje, że łączna skonsolidowana wartość krajowych portfeli wierzytelności grupy, w oparciu o robocze wyceny przygotowane na potrzeby wyceny certyfikatów funduszy własnych na dzień 30 czerwca 2018 wynosi 1,27mld PLN wobec 1,66mld PLN ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2017. 5. Zarząd zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Rozważa różne opcje, w tym konwersję zadłużenia na kapitał zakładowy, podwyższenie kapitału, sprzedaż aktywów, czy pozyskanie znaczącego inwestora. 6. Sąd Okręgowy w Warszawie zdecydował, że dwoje zatrzymanych przez CBA byłych członków zarządu GetBack pozostanie w areszcie do czasu wpłaty kaucji - dowiedziała się PAP.
- **Komputronik** – Grupa szacuje, że miała w roku obrotowym 2017/18 37,1m PLN straty netto wobec 13,3m PLN zysku rok wcześniej. Wyniki są pod wpływem zdarzeń jednorazowych.
- **LPP** – Grupa wybuduje nowe centrum dystrybucyjne na terenie gminy Brześć Kujawski. Inwestycja o wartości blisko 400m PLN pozwoli na podwojenie obecnej powierzchni magazynowej firmy.
- **Monnari** – Monnari Trade złożyło skorygowaną, niewiązącą ofertę nabycia od Gino Rossi 100% akcji spółki Simple Creative Products. Spółka oferuje cenę 12m PLN.
- **OT Logistics** – Główny akcjonariusz, I Fundusz Mistral, złożył wniosek o zwołanie NWZ spółki, które miałyby głosować nad emisją akcji s. E z wyłączeniem prawa poboru.
- **PBKM** – Spółka chce dalej rozwijać się przez akwizycje, ale po przejęciu portugalskiej spółki Stemlab grupa nie będzie miała dużych możliwości na finansowanie transakcji długiem - poinformował Jakub Baran, prezes spółki.
- **Rafako** – Oferta konsorcjum Rafako i Energi Serwis o wartości 245,1m PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez Energe Wytwarzanie na budowę instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B.
- **Wistil** – Porozumienie akcjonariuszy posiadających łącznie 92,4% akcji Wistilu żąda od pozostałych akcjonariuszy spółki sprzedaży walorów po cenie 53,36 PLN.

Rafał Materka

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	56,441	-0.1%	-0.1%	-11.5%
WIG20	2,149	-0.2%	-0.1%	-12.7%
mWIG40	4,199	0.2%	-1.4%	-13.4%
sWIG80	12,698	0.0%	-5.1%	-13.0%

	GPW	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	130.5	0.6%	0.4%	-0.7%
BUX	34,720	-0.1%	-2.2%	-11.8%
RTS	1,145	-1.8%	4.0%	-0.8%
ISE	92,322	0.8%	-0.8%	-20.0%

	GPW	RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	25,199	0.3%	0.8%	1.9%
S&P500	2,816	0.2%	1.5%	5.3%
NASDAQ	7,854	0.0%	1.4%	13.8%
DAX	12,766	0.8%	-0.5%	-1.2%
FTSE100	7,676	0.7%	0.6%	-0.1%
CAC40	5,447	0.5%	-0.1%	2.5%

	GPW	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
		1D	1M	YTD
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7014	0.5%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3078	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7054	0.6%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1639	-0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Ferrum** – Watchet kupił w wezwaniu 9 428 030 zdematerializowanych akcji Ferrum. W ramach wezwania złożono łącznie zapisy na 9 473 030 akcji spółki, w tym 45k akcji niezdematerializowanych.
- **KGHM** – Aviva OFE Aviva BZ WBK zwiększył udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu KGHM do 5,02%.

Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w czerwcu +6,8% r/r (oczekiwania +6,1% r/r, w maju +5,4% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w czerwcu +3,7% r/r (oczekiwania +3,6% r/r, w maju +2,8% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Instal Kraków** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Izostal** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,09 PLN na akcję.
- **LC Corp** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,24 PLN na akcję.
- **Mangata** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 9,00 PLN na akcję.
- **Aplisens** – Wypłata dywidendy 0,32 PLN na akcję.
- **BGŻ BNP Paribas** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
- **Elektrobudowa** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10,50 PLN na akcję.
- **KRKA** – Wypłata dywidendy 2,9 Euro na akcję.
- **Kruszwica** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,33 PLN na akcję.
- **Miraculum** – Przydział akcji serii T2.
- **PBKM** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,90 PLN na akcję.
- **Pekabex** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,16 PLN na akcję.

Wezwania i skupy akcji

- **Aplisens** – Spółka ogłosiła ofertę skupu 255 079 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 1,94% ogólnej liczby głosów, po 12,8 PLN za sztukę. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 17 lipca do 3 sierpnia 2018.
- **Avia Solutions Group** – Grupa 15 podmiotów wezwała do sprzedaży 1 318 504 akcji spółki, stanowiących 16,95% ogólnej liczby głosów, po cenie 15,18 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 31 lipca i potrwać do 29 sierpnia.
- **Graviton Capital** – Poligo Capital wzywa do sprzedaży 2 065 500 akcji Graviton Capital, stanowiących 100% kapitału zakładowego, oferując po 1,60 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 26 lipca 2018, a zakończenie 24 sierpnia 2018.
- **MCI Capital** – MCI Management wzywa do sprzedaży 19 003 988 akcji MCI Capital, stanowiących 35,93% kapitału zakładowego, oferując po 9,80 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 3 lipca 2018, a zakończenie 2 sierpnia 2018.
- **Polmed** – Akcjonariusze Polmedu działając w porozumieniu ogłosili wezwanie na sprzedaż 13 289 996 akcji spółki, stanowiących 46,46% ogólnej liczby akcji i uprawniających do 38,08% głosów na WZ, po 2,70 PLN za akcję.

Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 22 czerwca, a zakończy się 6 sierpnia 2018. Planowaną datą realizacji transakcji na GPW jest 9 sierpnia, a rozliczenie transakcji planowane jest na 14 sierpnia 2018.

- **Polenergia** – PGE wzywa do sprzedaży 45 443 547 akcji Polenergii, stanowiących 100% kapitału i głosów na WZ, po 16,29 PLN za akcję. PGE podała, że wezwanie pozwala na rozpoczęcie rozmów z akcjonariuszami Polenergii. Zapisy w wezwaniu potrwać od 13 lipca do 20 września, do godz. 15 czasu środkowoeuropejskiego.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	53.7	10.6	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	117.40	6.7	8.0	9.7	3.5	3.6	3.7	1.9	2.8	3.2
ELEKTROBUDOWA	68.40	7.1	7.1	7.9	0.8	0.8	0.8	3.2	2.8	2.9
TRAKCJA PRKII	2.58	8.4	4.8	4.3	0.2	0.2	0.2	1.1	1.1	0.9
ENEA	9.02	3.6	4.0	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.5
ENERGA	8.62	3.0	4.7	4.6	0.4	0.4	0.3	4.0	3.6	3.7
EUROCASH	19.16	11.8	10.2	9.0	2.2	2.0	1.8	6.0	5.2	4.7
GRUPA AZOTY	43.42	9.4	10.8	10.0	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.3
INTERCARS	258.5	16.9	13.0	11.3	2.3	1.9	1.7	12.8	10.3	9.1
JSW	76.08	3.5	5.8	14.3	1.4	1.1	1.0	2.4	3.1	4.7
KETY	320.00	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	92.28	4.8	8.0	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	8975	44.2	33.4	26.2	6.7	5.9	5.2	22.4	18.3	15.1
NEUCA	257.00	13.5	13.9	12.5	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.8
CCC	196	27.4	21.3	18.5	7.3	5.8	4.7	17.4	8.0	7.5
ORANGE POLSKA	4.45	-97.3	-42.6	65.7	0.6	0.6	0.6	4.4	4.5	4.3
CYFROWY POLSAT	23.22	15.1	12.1	11.4	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.2
ORBIS	89.00	17.6	16.4	14.5	2.0	1.8	1.7	9.0	8.9	7.9
PGE	9.45	6.5	5.8	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.5
PGNIG	5.67	9.4	9.9	9.8	1.0	0.9	0.9	4.7	4.6	4.4
PKP CARGO	43.85	33.6	21.4	17.8	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	84.06	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	58.98	6.5	8.0	6.6	1.0	0.9	0.8	5.2	4.9	4.2
TAURON	2.12	2.5	2.4	2.9	0.2	0.2	0.2	4.0	3.9	4.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	7.72	13.7	13.7	12.4	1.2	1.1	1.1	9%	8%	9%
mBANK	395.6	15.3	14.9	13.2	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	329.8	14.8	15.1	13.6	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	176.00	16.3	15.8	14.9	1.9	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	67.10	15.3	12.4	11.2	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	101.7	13.7	12.2	10.8	1.1	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	37.14	15.0	13.3	12.0	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	55.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.00	-1.6	-65.9	8.0	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.61	2.5	8.8	4.3	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.80	11.2	11.4	10.7	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	36.65	9.9	10.8	10.4	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.65	-8.7	2.4	2.0	0.1	0.1	0.1	-1%	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 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 jedyne 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.

Biuletyn dzienny
19 lipca 2018

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.