

## Informacje ze Spółek

- **AmRest** – Grupa AmRest podpisała z KFC France i Novo BL umowę ramową w sprawie nabycia 15 restauracji KFC we Francji i podpisania umów franczyzowych dla każdej z nich. Spodziewana cena kupna to ok. 33,3m EUR.
- **Altus TFI** – KNF wszczęła postępowanie administracyjne. Ma ono związek z potencjalnym naruszeniem przez spółkę obowiązków w zakresie bieżącego nadzoru nad wykonywaniem przez GetBack zarządzania portfelami wierzytelności sekurytyzacyjnych FIZ.
- **Celon Pharma** – Spółka oczekuje wzrostu wyniku netto w kolejnych kwartałach. Spółka spodziewa się, że sprzedaż eksportowa w drugim kwartale 2018 roku wzrosła co najmniej dwucyfrowo, a w 2020 roku przychody z eksportu będą stanowić ponad połowę łącznej sprzedaży spółki – poinformował prezes Maciej Wieczorek.
- **Enter Air** – KNF zatwierdziła prospekt Spółki związany z dopuszczeniem do obrotu wszystkich istniejących akcji serii A i B spółki.
- **Echo Investment** – Spółka zawarła z Flaxton Investments, podmiotem zależnym od EPP, przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości, na którą składa się dwanaście lokali w budynku biurowym kompleksu Symetris Business Park w Łodzi. Cena sprzedaży wyniosła 19,1m EUR.
- **Libet** – Zarząd podjął uchwałę o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Spółka będzie analizowała możliwość sprzedaży aktywów lub pozyskanie nowego inwestora. Proces zaplanowano na najbliższe miesiące.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen rozważa budowę w Jedliczu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji - podał Orlen w komunikacie prasowym.
- **PGE** – Spółka podpisała wewnętrzną umowę o zarządzanie rynkiem mocy, która umożliwi jej start w jesiennych aukcjach jako jeden podmiot, skupiający aktywa wszystkich wytwórców z grupy.
- **Tauron** – Skonsolidowany wynik netto Tauronu Polska Energia w pierwszym półroczu 2018 roku będzie niższy o 303m PLN z powodu utworzenia odpisów związanych z utratą wartości aktywów grupy. Jednostkowy wynik netto Tauronu w I półroczu 2018 będzie niższy o 976m PLN.
- **Qumak** – IMiGW wypowiedział konsorcjum, z winy wykonawcy, umowę na budowę stacji radaru meteorologicznego na Górze Św. Anny podpisaną w 2014 roku. Wartość wynagrodzenia z tytułu umowy miała wynieść 15,37m PLN brutto.

Rafał Materka  
Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	59,651	-0.4%	6.3%	-6.4%
WIG20	2,291	-0.6%	6.9%	-6.9%
mWIG40	4,318	0.0%	1.6%	-10.9%
sWIG80	12,980	0.7%	3.2%	-11.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	132.1	0.4%	3.1%	0.5%
BUX	35,944	0.9%	1.0%	-8.7%
RTS	1,152	0.3%	2.4%	-0.2%
ISE	95,585	0.8%	-0.4%	-17.1%

	RYNKI ROZWIĄTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	25,451	-0.3%	5.5%	3.0%
S&P500	2,819	-0.7%	4.4%	5.4%
NASDAQ	7,737	-1.5%	3.9%	12.1%
DAX	12,860	0.4%	4.1%	-0.4%
FTSE100	7,701	0.5%	1.0%	0.2%
CAC40	5,512	0.6%	3.5%	3.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6758	-0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2850	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6961	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1658	0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **ERG** – Osoba blisko związana z Zarządem spółki nabyła 483 akcji po cenie w przedziale 44,00-44,70 PLN za akcję.
- **Miraculum** – Członek RN nabył 11 000 akcji po cenie w przedziale 1,48-1,54 PLN za akcję.
- **TIM** – Osoba blisko związana z Zarządem spółki nabyła 3 364 akcji po cenie w przedziale 7,16-7,20 PLN za akcję.
- **Qumak** – Podmioty blisko związane z członkiem RN spółki sprzedały 285 000 akcji po cenie w przedziale 1,68-1,95 PLN za akcję.

## Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w lipcu 167,4 pkt. (w czerwcu 167,6 pkt.).

## Kalendarium Spółek

- **Simple** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy w wysokości 0,22 PLN na akcję.
- **ZE PAK** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy w wysokości 1,20 PLN na akcję.
- **JHM Development** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,03 PLN na akcję.
- **Komputronik** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **Korporacja KGL** – Wypłata dywidendy 0,21 PLN na akcję.
- **Medicalgorithmics** – Wypłata dywidendy 1,42 PLN na akcję.
- **Ropczyce** – NWZA.
- **Żywiec** – Publikacja raportu za 2Q18.

## 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 10,20 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 3 lipca 2018, a zakończenie 9 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 potrwają 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	57.7	11.4	18.2	12.1	0.7	0.7	0.6	3.5	3.6	3.1
BUDIMEX	126.60	7.2	8.7	10.5	3.7	3.9	4.0	2.3	3.2	3.8
ELEKTROBUDOWA	54.00	5.6	5.6	6.3	0.6	0.6	0.6	2.2	1.8	1.8
TRAKCJA PRKil	3.93	12.8	7.4	6.6	0.3	0.3	0.2	2.0	2.1	1.9
ENEA	9.03	3.7	4.0	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.5
ENERGA	8.9	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	18.6	11.5	9.9	8.8	2.1	1.9	1.8	5.8	5.1	4.5
GRUPA AZOTY	42.72	9.3	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	268	17.5	13.5	11.7	2.3	2.0	1.7	13.2	10.6	9.4
JSW	80.62	3.7	6.2	15.2	1.5	1.2	1.1	2.5	3.3	5.1
KETY	319.00	13.0	12.0	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	97.48	5.1	8.4	8.6	1.1	1.0	0.9	7.0	3.9	3.8
LPP	9100	44.8	33.9	26.5	6.8	6.0	5.2	22.7	18.6	15.4
NEUCA	256.00	13.5	13.9	12.5	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.8
CCC	225	31.5	24.4	21.3	8.4	6.7	5.4	19.8	9.1	8.6
ORANGE POLSKA	4.96	-108.5	-47.5	73.2	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.58	15.4	12.3	11.5	1.2	1.2	1.1	7.1	6.7	6.3
ORBIS	90.20	17.9	16.6	14.7	2.0	1.8	1.7	9.1	9.0	8.0
PGE	9.79	6.7	6.0	6.1	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.41	8.9	9.5	9.4	0.9	0.9	0.8	4.5	4.4	4.2
PKP CARGO	44.7	34.3	21.8	18.1	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	93.26	6.0	9.2	9.1	1.2	1.1	1.0	4.1	5.4	5.2
LOTOS	64.5	7.1	8.8	7.2	1.1	1.0	0.9	5.5	5.2	4.5
TAURON	2.18	2.6	2.5	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	8.88	15.8	15.8	14.3	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	410.8	15.9	15.5	13.7	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	355.4	15.9	16.3	14.7	1.6	1.5	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	190.80	17.7	17.2	16.1	2.1	1.9	1.8	13%	12%	12%
ALIOR BANK	71.00	16.2	13.1	11.9	1.4	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	106.7	14.4	12.8	11.4	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	41.24	16.6	14.8	13.4	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	52.2	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.99	-1.5	-65.2	7.9	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.55	2.2	8.0	3.9	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	40.85	12.1	12.3	11.6	2.4	2.3	2.2	21%	19%	19%
GPW	38.00	10.2	11.2	10.8	2.0	1.9	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 PRYZYSTĄPIENIEM 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.

## **Biuletyn dzienny**

30 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.