

Informacje ze Spółek

- **Amica** – Amica oferuje akcjonariuszom nabycie od nich do 250 tys. akcji własnych, stanowiących do 2,38% ogólnej liczby głosów, po 120 PLN za papier. Nabyte akcje przeznaczone zostaną na realizację programu motywacyjnego.
- **AmRest** – 1. AmRest rozmawia z bankami w sprawie finansowania ostatnich przejęć, w tym Sushi Shop. Nie wyklucza emisji akcji o wartości do 70-100m EUR, która miałaby służyć sfinansowaniu przejęcia Sushi Shop Group. 2. Grupa AmRest chce w 2019 r. otworzyć ponad 400 restauracji, a rok później ponad 500. Spółka podtrzymała, że w tym roku liczba nowych otwarć przekroczyć ma 300 lokali.
- **Artifex Mundi** – Artifex Mundi zawarł umowy objęcia łącznie 1 397 000 akcji serii D, po cenie 7,50 PLN za sztukę.
- **Braster** – Braster zmienia model biznesowy. Chce zminimalizować wsparcie sprzedaży swojego urządzenia w wersji konsumenckiej i wprowadzić produkt "Braster Professional", przeznaczony do użycia w gabinetach lekarskich.
- **Budimex** – Oferta konsorcjum Budimeksu i Strabagu o wartości 456,7m PLN netto została wybrana przez Generalną Dyrekcję Dróg Krajowych i Autostrad O/Łódź najkorzystniejszą w przetargu na projekt i budowę drogi ekspresowej S14 Zachodniej Obwodnicy Łodzi na odcinku Łódź Lublinek – Łódź Teofilów.
- **Bytom** – Bytom miał w lipcu 2018 roku 16,5m PLN przychodów, co oznacza wzrost r/r o 14,3%.
- **CCC** – Skonsolidowane przychody CCC ze sprzedaży w lipcu 2018 roku wyniosły 402,7m PLN, co oznacza wzrost r/r o 30%. Narastająco od stycznia przychody grupy wyniosły 2 429,6m PLN, więcej o 13% r/r.
- **Decora** – Walne zgromadzenie Decory zdecyduje 3 września o upoważnieniu zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia. W tym celu spółka chce utworzyć kapitał rezerwowi w wysokości 45m PLN.
- **Energa** – Zarząd Energi podjął uchwałę o powierzeniu pełnienia obowiązków prezesa grupy Alicji Barbarze Klimiuk.
- **GetBack** – GetBack chce, aby Rada Wierzycieli wydała zgodę na umorzenie przyspieszonego postępowania układowego, gdyż chce złożyć w sądzie wnioski o otwarcie postępowania sanacyjnego.
- **Getin Noble Bank** – Getin Noble Bank oraz Idea Bank podpisały umowę w sprawie współpracy przy analizie i przygotowaniu ich połączenia.
- **GPW** – 1. Tegoroczny CAPEX GPW związany z inicjatywami strategicznymi sięgnie 22m PLN. 2. Celem zarządu GPW jest utrzymanie na koniec 2018 roku wskaźnika koszty/przychody na poziomie zapisanym w strategii, czyli poniżej 50%.
- **Herkules** – Herkules chce skupić do 1 000 000 akcji własnych, po cenie 4,20 PLN za papier. Transza skupu ma zostać zrealizowana do 28 sierpnia.

Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	60,226	0.4%	8.3%	-5.5%
WIG20	2,315	0.6%	9.3%	-5.9%
mWIG40	4,352	0.2%	3.6%	-10.2%
sWIG80	13,011	-0.2%	2.6%	-10.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	131.4	-0.5%	3.4%	0.0%
BUX	36,208	1.3%	0.9%	-8.0%
RTS	1,160	-1.1%	0.7%	0.5%
ISE	97,211	0.3%	0.5%	-15.7%

	RYNKI ROZWIĄTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	25,334	-0.3%	4.2%	2.5%
S&P500	2,813	-0.1%	3.2%	5.2%
NASDAQ	7,707	0.5%	1.8%	11.6%
DAX	12,737	-0.5%	4.1%	-1.4%
FTSE100	7,653	-1.2%	1.4%	-0.5%
CAC40	5,498	-0.2%	4.2%	3.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6545	-0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2611	-0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.6836	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1660	-0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **ING Bank Śląski** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	konsensus	vs. kons.	2Q17	r/r
Wynik odsetkowy	920	913,8	0,7%	831	11%
Wynik z prowizji	339,6	322,6	5,3%	293	16%
Koszty ogółem	550	557,0	-1,3%	512	7%
Saldo rezerw	-173,7	-111,4	55,9%	-123	41%
Zysk netto	372,7	388,2	-4,0%	360	4%

- **Intersport** – Intersport chce wyemitować do 7,5m akcji serii G w ramach subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Cenę emisyjną akcji spółki ustalono na poziomie 2 PLN.
- **Introl** – Introl planuje skup do 1 mln akcji własnych w celu umorzenia, na co planuje wydać maksymalnie 4m PLN.
- **Pfleiderer** – Pfeiderer Deutschland, spółka zależna Pfeiderer Group, otrzymała od syndyka firmy Alno - dawnego klienta Pfeiderer - pismo, w którym zgłasza on roszczenia przeciwko spółce w kwocie 19,3m EUR.
- **PGE** – PGE podniosła szacunek zysku EBITDA za 1H18 o 98m PLN do ok. 3 675m PLN, a zysku netto j.d. o 79m PLN do ok. 1 281m PLN. Zmiana szacunków wynika ze zmiany sposobu ujęcia kosztów dotyczących uprawnień do emisji CO2.
- **Rafako** – Rafako spodziewa się, że redukcja zatrudnienia przyniesie 12m PLN oszczędności w 2018 roku.

Transakcje

- **BBI Development** – Prezes zarządu spółki nabył 100 000 akcji po cenie 0,55 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Indeks PMI dla przemysłu w lipcu 52,9 pkt (oczekiwania: 54,2 pkt., w czerwcu: 54,2 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Agora** – Wypłata dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **Asseco Business Solutions** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Avia** – NWZA.
- **GPW** – Wypłata dywidendy 2,20 PLN na akcję.
- **ING** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Open Finance** – NWZA.
- **Polmed** – NWZA.
- **Stalexport Autostrady** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Trans Polonia** – Wypłata dywidendy 0,21 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 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 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	61.4	12.1	19.4	12.9	0.7	0.7	0.7	3.7	3.9	3.3
BUDIMEX	122.60	7.0	8.4	10.1	3.6	3.8	3.9	2.1	3.0	3.5
ELEKTROBUDOWA	53.00	5.5	5.5	6.1	0.6	0.6	0.6	2.1	1.8	1.8
TRAKCJA PRKI	4.31	14.0	8.1	7.2	0.3	0.3	0.3	2.3	2.4	2.1
ENEA	9.48	3.8	4.2	4.0	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	9.1	3.1	5.0	4.9	0.4	0.4	0.3	4.1	3.7	3.8
EUROCASH	18.74	11.6	10.0	8.8	2.2	2.0	1.8	5.8	5.1	4.6
GRUPA AZOTY	42.2	9.2	10.5	9.7	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.2
INTERCARS	272	17.8	13.7	11.9	2.4	2.0	1.8	13.4	10.7	9.5
JSW	79.5	3.7	6.1	15.0	1.5	1.2	1.1	2.5	3.2	5.0
KETY	321.50	13.1	12.1	11.0	2.3	2.1	1.9	8.4	8.0	7.3
KGHM	96.00	5.0	8.3	8.5	1.1	1.0	0.9	6.9	3.8	3.7
LPP	9050	44.6	33.7	26.4	6.8	5.9	5.2	22.6	18.5	15.3
NEUCA	255.00	13.4	13.8	12.4	1.8	1.6	1.5	8.4	8.6	7.8
CCC	215.6	30.2	23.4	20.4	8.1	6.4	5.2	19.0	8.8	8.2
ORANGE POLSKA	5.01	-109.6	-48.0	73.9	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.78	15.5	12.4	11.6	1.3	1.2	1.1	7.2	6.8	6.3
ORBIS	89.00	17.6	16.4	14.5	2.0	1.8	1.7	9.0	8.9	7.9
PGE	9.74	6.7	6.0	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.69	12.3	8.7	8.6	1.0	0.9	0.8	5.4	4.5	4.3
PKP CARGO	46.4	35.6	22.6	18.8	0.6	0.6	0.6	4.5	4.2	3.9
PKN	93.06	5.9	9.2	9.0	1.2	1.1	1.0	4.1	5.4	5.2
LOTOS	65.86	7.3	9.0	7.3	1.1	1.0	0.9	5.6	5.3	4.6
TAURON	2.27	2.7	2.6	3.1	0.2	0.2	0.2	4.1	3.9	4.5

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	9.12	16.2	16.2	14.7	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	430	16.7	16.2	14.3	1.3	1.2	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	378.2	17.0	17.3	15.6	1.7	1.6	1.5	11%	9%	10%
ING BSK	190.00	17.6	17.1	16.1	2.1	1.9	1.8	13%	12%	12%
ALIOR BANK	72.60	16.6	13.4	12.2	1.4	1.4	1.3	8%	11%	11%
PEKAO	110.8	14.9	13.3	11.8	1.2	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	42	16.9	15.0	13.6	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	52.8	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	0.59	2.4	8.5	4.2	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	42.00	12.5	12.6	11.9	2.5	2.4	2.2	21%	19%	19%
GPW	41.50	11.2	12.2	11.8	2.1	2.0	1.9	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.68	-9.1	2.5	2.1	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 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
2 sierpnia 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.