

## Informacje ze Spółek

- **Asseco Business Solutions** – Portfel zamówień spółki na 2018 rok wynosi 200,4m PLN, czyli 94% sprzedaży za 2017 rok – poinformował Mariusz Lizon, członek zarządu.
- **Gino Rossi** – 1. Spółka jest skłonna do akceptacji zaproponowanej ceny kupna 100% akcji Simpe Creative Products wraz z zadłużeniem za 12m PLN. Warunkiem jest zawarcie umowy do 10 sierpnia. 2. Przychody grupy w lipcu 2018 roku wyniosły 12,2m PLN i były o 8,3% niższe rok do roku. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w lipcu wyniósł 11,9%, co oznacza spadek r/r o 12,4 pkt %.
- **Mennica Polska** – Spółka liczy, że uzyska prawomocne pozwolenie na budowę pozostałych 5 budynków w projekcie "Jagiellońska" pod koniec 2018 roku i rozpocznie ich budowę na wiosnę 2019 - poinformował prezes Grzegorz Zambrzycki.
- **MOL** – Grupa podniosła prognozę oczyszczonej CCS (current cost of supplies) EBITDA w 2018 roku do ok. 2,4mld USD z 2,2mld USD wcześniej.
- **Monnari** – Monnari Trade przed podpisaniem umowy kupna 100% akcji Simple Creative Products, spółki z grupy Gino Rossi, oczekuje od zarządu Gino Rossi spełnienia kilku warunków – poinformowała spółka w odpowiedzi na żądanie finalizacji umowy w sprawie Simple do 10 sierpnia, zgłoszone wcześniej przez Gino Rossi.
- **PGNiG** – Udział gazu sprowadzanego z Rosji w strukturze importu PGNiG od stycznia do lipca 2018 spadł do 75%, czyli o 2 pkt % wobec tego samego okresu 2017, natomiast udział LNG w strukturze importu wzrósł do 19%, czyli o 6 pkt %.
- **Polimex-Mostostal** – Spółka wydłużyła termin realizacji prac związanych z modernizacją kotłowni na blokach w Elektrowni Turów do 16 maja 2020 roku. Zmianie uległa także wartość kontraktu, została ona zwiększona do 369,28m PLN netto.
- **Sygnity** – Spółka podpisała porozumienie z ministrem finansów dotyczące ustalenia warunków ugody, którą obie strony zamierzają zawrzeć przed sądem. Zgodnie z porozumieniem, wielkość kary umownej, którą ma zapłacić Sygnity, została obniżona z 27,2m PLN do około 9,5m PLN.
- **Tauron** – UOKiK wydał zgodę na przejęcie Katowickiego Węgla przez Tauron Wydobycie - poinformował urząd na Twitterze.
- **Ursus** – Spółka planuje przeprowadzić prywatną emisję z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy do 5,918m akcji serii S po 2,50 PLN za jedną. Zgodę na emisję spółka chce uzyskać podczas walnego zgromadzenia zwołanego na 31 sierpnia.
- **Vistula** – 1. Spółka podtrzymuje, że jej celem na ten rok jest dwucyfrowy wzrost przychodów przy stabilnej marży brutto na sprzedaży. Zarząd liczy, że dynamika wzrostu zysku netto będzie wyższa niż sprzedaży – poinformował prezes Vistuli Grzegorz Pilch. 2. Vistula liczy, że w najbliższym czasie otrzyma zgodę UOKiK na połączenie z Bytomiem i do fuzji dojdzie do końca tego roku - poinformował prezes Grzegorz Pilch. Nie przewiduje on już możliwości renegotjacji parytetu wymianu akcji.

### Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	59,606	0.2%	4.7%	-6.5%
WIG20	2,287	0.1%	4.8%	-7.1%
mWIG40	4,316	0.3%	1.3%	-11.0%
sWIG80	12,986	0.4%	1.8%	-11.0%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
	1D	1M	YTD	
MSCI	131.2	0.7%	2.3%	-0.2%
BUX	36,760	2.0%	0.4%	-6.6%
RTS	1,145	0.4%	-0.2%	-0.8%
ISE	95,610	1.1%	-1.7%	-17.1%

	RYNKI ROZWINIĘTE			
	1D	1M	YTD	
DJIA	25,463	0.5%	5.3%	3.0%
S&P500	2,840	0.5%	4.7%	6.2%
NASDAQ	7,812	0.1%	4.1%	13.2%
DAX	12,616	0.6%	2.4%	-2.3%
FTSE100	7,659	1.1%	1.1%	-0.4%
CAC40	5,479	0.3%	3.0%	3.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.6844	-0.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2619	-0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7055	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1568	-0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **Altus TFI** – Fundusz FIP 11 FIZAN, zarządzany przez Fundusze Inwestycji Polskich TFI, zwiększył do 5,95% zaangażowanie w akcjonariacie Altus TFI. Fundusze Inwestycji Polskich TFI są kontrolowane przez inwestora giełdowego i przedsiębiorcę Zbigniewa Jakubasa.
- **Krezus** – Firma Taleja od kwietnia w serii transakcji sesyjnych i pakietowej sprzedała łącznie 20% akcji Krezusa, zmniejszając swój udział w spółce z 51 do 31%. Główny akcjonariusz Krezusa poinformował o tych transakcjach dopiero teraz, tłumacząc się błędną interpretacją przepisów.
- **Master Pharm** – Podmiot blisko związany z Zarządem spółki nabył 91 680 akcji po cenie w przedziale 3,50-3,65 PLN za akcję.
- **Mirbud** – Prezes Zarządu nabył 9 076 akcji po cenie 1,10 PLN za akcję.

## Kalendarium Spółek

- **PKO BP** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,55 PLN na akcję.
- **Rawplug** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,33 PLN na akcję.
- **Fasing** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,80 PLN na akcję.
- **Mangata** – Wypłata dywidendy 9 PLN na akcję.
- **Polmed** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 2,92 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez POLMED S.A., Polmed-Medical Limited, Radosława Szuberta, Romualda Magdonia, MAJP Investing Limited oraz BEMARO Limited.
- **Relpol** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **Unicredit** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.

## Wezwania i skupy akcji

- **Pfleiderer Group** – Spółka ogłosiła zaproszenie do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 7 543 268 akcji własnych, stanowiących około 11,66% kapitału, po 40 PLN za jedną akcję. Zapisy zainteresowanych sprzedażą akcji przyjmowane będą od 6 do 21 sierpnia.
- **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	60	11.8	18.9	12.6	0.7	0.7	0.7	3.6	3.8	3.2
BUDIMEX	117.00	6.7	8.0	9.7	3.5	3.6	3.7	1.9	2.7	3.2
ELEKTROBUDOWA	50.00	5.2	5.2	5.8	0.6	0.6	0.5	1.9	1.6	1.5
TRAKCJA PRKII	4.12	13.4	7.7	6.9	0.3	0.3	0.3	2.2	2.2	2.0
ENEA	9.23	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	8.93	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	18.56	11.4	9.9	8.7	2.1	1.9	1.8	5.8	5.1	4.5
GRUPA AZOTY	42.48	9.2	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	273	17.9	13.7	11.9	2.4	2.0	1.8	13.4	10.8	9.5
JSW	77	3.6	5.9	14.5	1.4	1.1	1.1	2.4	3.1	4.8
KETY	330.00	13.5	12.4	11.3	2.3	2.1	2.0	8.6	8.1	7.4
KGHM	92.46	4.8	8.0	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	9050	44.6	33.7	26.4	6.8	5.9	5.2	22.6	18.5	15.3
NEUCA	258.00	13.6	14.0	12.6	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.9
CCC	215	30.1	23.3	20.3	8.0	6.4	5.2	19.0	8.8	8.2
ORANGE POLSKA	4.96	-108.5	-47.5	73.2	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.54	15.4	12.3	11.5	1.2	1.2	1.1	7.1	6.7	6.3
ORBIS	87.00	17.2	16.0	14.2	1.9	1.8	1.7	8.8	8.7	7.7
PGE	9.76	6.7	6.0	6.0	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.58	12.1	8.6	8.5	1.0	0.9	0.8	5.3	4.4	4.2
PKP CARGO	46.6	35.8	22.7	18.9	0.6	0.6	0.6	4.5	4.2	3.9
PKN	93.78	6.0	9.2	9.1	1.2	1.1	1.0	4.1	5.5	5.2
LOTOS	67.28	7.4	9.2	7.5	1.2	1.0	0.9	5.7	5.4	4.6
TAURON	2.22	2.7	2.5	3.0	0.2	0.2	0.2	4.0	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	9.1	16.2	16.2	14.6	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	419.8	16.3	15.8	14.0	1.2	1.2	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	370.8	16.6	17.0	15.3	1.7	1.5	1.5	11%	9%	10%
ING BSK	181.00	16.8	16.3	15.3	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	70.75	16.1	13.1	11.9	1.4	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	111.0	15.0	13.3	11.8	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	41.45	16.7	14.8	13.4	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	53.8	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.98	-1.5	-64.6	7.8	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.57	2.3	8.2	4.0	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	41.12	12.2	12.4	11.7	2.4	2.3	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	0.69	-9.2	2.6	2.2	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**

6 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.