

Informacje ze Spółek

- Agora** – 1. Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k	YTD 2018	r/r
Przychody	258,3	253,8	1,8%	-8,6%	-7,1%	536,3	-8,1%
EBITDA	-2,4	-1,4	75,6%	-	-	33,9	-43,8%
EBIT	-22,8	-24,2	-5,9%	-	-	-9,7	-194,2%
zysk netto j.d.	0,3	-8,9	-	-25,0%	-96,3%	8,5	-

	marża EBITDA	marża EBIT	marża netto
marża EBITDA	-0,9%	-0,5%	-0,39
marża EBIT	-8,8%	-9,5%	0,72
marża netto	0,1%	-3,5%	3,63

Indeksy

Indeksy

Indeksy

Indeksy

- 2. Spółka podwyższyła prognozę wzrostu rynku reklamy w całym roku do 3,5-5%. Grupa szacuje, że wydatki na reklamę w Polsce wzrosły w drugim kwartale 2018 roku o 8% do 2,5mld PLN.

- Alior** – 1. Bank liczy, że kolejne kwartały przyniosą dalszą poprawę jakości portfela w segmencie pożyczek gotówkowych - poinformowała Katarzyna Sułkowska, prezes banku. 2. Spółka spodziewa się, że kolejne kwartały przyniosą lekki wzrost wyniku prowizyjnego banku w ujęciu k/k - poinformował Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu. 3. Alior Bank, podtrzymuje, że uzyska możliwość wypłaty dywidendy w 2020 roku - poinformował Filip Gorczyca. 4. Bank jest zainteresowany współpracą z Pekao SA w zakresie banku hipotecznego, ocenia bowiem, że samodzielne uruchomienie takiego banku byłoby nieekonomiczne - poinformowała Katarzyna Sułkowska.

- Budimex** – Spółka zawarła z GDDKiA w Rzeszowie umowę na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Nisko Południe do węzła Sokółów Małopolski Północ. Wartość netto umowy to 271,2m PLN.

- CCC** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k	YTD 2018	r/r
Przychody	1332,0	1327,2	0,4%	18,3%	91,9%	2026,1	9,7%
EBITDA	269,0	236,0	14,0%	33,2%	-	174,7	-16,2%
EBIT	238,0	207,0	15,0%	31,7%	-	118,5	-28,0%
zysk netto j.d.	234,0	158,1	48,1%	60,3%	-	105,1	-1,9%

	marża EBITDA	marża EBIT	marża netto
marża EBITDA	20,2%	17,8%	2,41
marża EBIT	17,9%	15,6%	2,27
marża netto	17,6%	11,9%	5,66

- Ergis** – Spółka obniżyła szacunek zysku netto za drugi kwartał 2018 roku do 6,1m PLN z 8,6m PLN.

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,456	0.6%	6.0%	-5.2%
WIG20	2,325	0.8%	6.8%	-5.5%
mWIG40	4,363	0.3%	3.2%	-10.0%
sWIG80	12,888	0.1%	1.1%	-11.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.4	0.0%	0.9%	0.0%
BUX	36,845	-0.3%	4.1%	-6.4%
RTS	1,097	-1.5%	-8.7%	-4.9%
ISE	97,185	0.2%	0.9%	-15.7%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,509	-0.3%	2.4%	3.2%
S&P500	2,854	-0.1%	2.1%	6.7%
NASDAQ	7,892	0.0%	1.7%	14.3%
DAX	12,676	0.3%	0.5%	-1.9%
FTSE100	7,742	-0.4%	0.6%	0.7%
CAC40	5,502	0.0%	1.2%	3.6%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
VIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7107	1.0%
VIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2773	0.3%
VIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7351	1.0%
VIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1527	-0.7%
VIBOR 1Y	1.82%			
itopa REPO	1.50%			

- **Energa** – 1. Spółka nie zamierza występować do URE w sprawie podwyższenia taryf w związku z wysokimi cenami energii na rynku hurtowym - poinformował wiceprezes Jacek Kościelniak. 2. Spółka kontynuuje rozmowy z farmami wiatrowymi w celu uregulowania kwestii spornych. Łączna moc obiektów, z którymi zawarto dotychczas ugody stanowi ponad 31% łącznej mocy zainstalowanej we wszystkich pozwanych farmach. 3. Spółka przewiduje, że model finansowania dla planowanego bloku Ostrołęka C będzie "wkrótce" gotowy - poinformował wiceprezes Jacek Kościelniak. 4. Spółka z optymizmem patrzy na perspektywy wyników w 2019 r., pomimo trudnych warunków rynkowych, w tym wysokich hurtowych cen energii - poinformował Jacek Kościelniak.
- **IMS** – Spółka podpisała umowę określającą ramowe warunki transakcji dotyczącej nabycia 100% udziałów w spółce APR, działającej w branży audiomarketingu. Maksymalny termin na podpisanie finalnej umowy inwestycyjnej został ustalony na 5 listopada 2018 roku.
- **JSW** – Za cztery lata spółka chce być samowystarczalna energetycznie - w całości produkować potrzebny prąd z wychwytywanego metanu – zapowiedział w czwartek w Katowicach prezes Daniel Ozon.
- **Netia** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	vs. kons.	r/r	k/k	YTD 2018	r/r
Przychody	342,9	342,3	0,2%	-5,1%	-1,2%	689,8	-5,0%
EBITDA	92,1	91,2	1,0%	-5,2%	0,5%	183,8	-4,3%
EBIT	20,3	21,0	-3,0%	9,1%	-7,1%	42,3	22,6%
zysk netto j.d.	11,7	16,2	-27,9%	-15,0%	-44,7%	32,9	25,4%
marża EBITDA	26,9%	26,6%	0,22	-0,04	0,43	26,65%	0,19
marża EBIT	5,9%	6,1%	-0,19	0,77	-0,38	6,13%	1,38
marża netto	3,4%	4,7%	-1,33	-0,40	-2,69	4,77%	1,16

- **PKN Orlen/PGNiG** – Spółki odkryły nowe złożę gazu w Wielkopolsce, a jego możliwości produkcyjne zostały oszacowane na 50m m sześć. gazu rocznie.
- **Ursus** – Ursus zarejestrował w okresie styczeń-lipiec 244 nowe ciągniki rolnicze, o 26,5% mniej r/r.
- **Unibep** – Konsorcjum z Unibepem ma umowę o wartości ok. 194,6m PLN netto na realizację inwestycji drogowej w Białymstoku.
- **Wielton** – Spółka w okresie styczeń-lipiec 2018 roku zarejestrowała 2 308 nowych przyczep i naczep, o 2,9% więcej r/r - podał PZPM, powołując się na dane CEP.
- **Wasko** – Spółka ma umowę z Naukową i Akademicką Siecią Komputerową na sprzedaż usług instalacji i serwisu w ramach projektu "Budowa szkolnych sieci dostępowych Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej" na maksymalną kwotę 44,1m PLN brutto.

Transakcje

- **Ferrum** – Podmiot blisko związany z członkami Rady Nadzorczej sprzedał 8 928 597 akcji po cenie 4,39 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Hydrotor** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 2,00 PLN na akcję.
- **Livechat** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,89 PLN na akcję.
- **Makarony Polskie** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Agora** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **CNT** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 PLN na akcję.
- **Interferie** – 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.
- **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	114.00	6.5	7.8	9.4	3.4	3.5	3.6	1.8	2.6	3.0
ELEKTROBUDOWA	47.10	4.9	4.9	5.5	0.5	0.5	0.5	1.7	1.4	1.3
TRAKCJA PRKII	4.07	13.3	7.6	6.8	0.3	0.3	0.3	2.2	2.2	2.0
ENEA	9.47	3.8	4.2	3.9	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	9.36	3.2	5.1	5.0	0.4	0.4	0.4	4.1	3.8	3.9
EUROCASH	18.85	11.6	10.1	8.9	2.2	2.0	1.8	5.9	5.1	4.6
GRUPA AZOTY	41	8.9	10.2	9.4	0.6	0.6	0.5	4.5	5.1	5.1
INTERCARS	273	17.9	13.7	11.9	2.4	2.0	1.8	13.4	10.8	9.5
JSW	78.02	3.6	6.0	14.7	1.4	1.2	1.1	2.5	3.2	4.9
KETY	375.00	15.3	14.1	12.8	2.6	2.4	2.2	9.6	9.1	8.3
KGHM	94.00	4.9	8.1	8.3	1.1	1.0	0.9	6.7	3.7	3.7
LPP	8820	43.4	32.8	25.7	6.6	5.8	5.1	22.0	18.0	14.9
NEUCA	255.00	13.4	13.8	12.4	1.8	1.6	1.5	8.4	8.6	7.8
CCC	215	30.1	23.3	20.3	8.0	6.4	5.2	19.0	8.8	8.2
ORANGE POLSKA	5	-109.4	-47.9	73.8	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.12	15.1	12.1	11.3	1.2	1.1	1.1	7.0	6.7	6.2
ORBIS	86.40	17.1	16.5	15.1	1.9	1.7	1.6	8.8	6.9	7.9
PGE	9.78	6.7	6.0	6.1	0.4	0.4	0.4	4.3	4.7	4.6
PGNIG	5.7	12.3	8.8	8.6	1.0	0.9	0.8	5.4	4.5	4.3
PKP CARGO	49.25	27.0	9.7	7.7	0.7	0.6	0.6	4.6	3.8	3.6
PKN	94.38	6.0	9.3	9.2	1.3	1.1	1.0	4.1	5.5	5.3
LOTOS	65	7.2	8.9	7.2	1.1	1.0	0.9	5.6	5.3	4.5
TAURON	2.19	2.6	2.5	3.0	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	9.13	16.3	16.3	14.7	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	405.2	15.7	15.3	13.5	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	363.6	16.3	16.7	15.0	1.6	1.5	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	184.00	17.1	16.6	15.6	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	72.50	16.5	13.4	12.1	1.4	1.4	1.3	8%	11%	11%
PEKAO	120.0	16.2	14.4	12.8	1.4	1.4	1.4	11%	9%	11%
PKO BP	41.1	16.6	14.7	13.3	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	52	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.92	-1.4	-60.6	7.4	0.2	0.2	0.2	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.54	2.2	7.8	3.8	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	43.28	12.8	13.0	12.3	2.6	2.4	2.3	21%	19%	19%
GPW	40.60	10.9	11.9	11.5	2.1	2.0	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.58	-7.7	2.2	1.8	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
10 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.