

Informacje ze Spółek

- Amica** – W ofercie skupu do 250 tys. akcji własnych spółki nie wpłynęła żadna propozycja sprzedaży akcji.
- Buwog** – Spółka i większościowy akcjonariusz, Vonovia, uzgodnili cenę w przymusowym wykupie akcji Buwogu od akcjonariuszy mniejszościowych. Wyniesie ona za jedną akcję 29,05 EUR.
- Gino Rossi** – Spółka, w porozumieniu ze stronami negocjacji, przedłuża termin uzgodnienia ostatecznych warunków sprzedaży Simple Creative Products do 14 sierpnia.
- Groclin** – Zarząd rozpoczął procedurę konsultacji w sprawie zwolnień grupowych i planuje w okresie sierpień–grudzień 2018 zwolnić 321 pracowników zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku, co stanowi 45% wszystkich zatrudnionych w Groclin SA.
- Grupa Azoty** – Spółka opublikowała wstępne wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	2380,0	2240,8	6,2%	9,0%	-4,7%
EBITDA	125,9	193,7	-35,0%	-52,8%	-68,8%
EBITDA bez zdarzeń jedn	132,7	193,7	-31,5%	-50,2%	-67,1%
zysk netto	-39,3	19,6	-	-	-
zysk netto bez zdarzeń jedn.	3,2	19,6	-83,7%	-97,1%	-98,1%
marża EBITDA	5,3%	8,7%	-3,37	-6,92	-10,85
marża EBIT	5,6%	1,6%	3,99	-6,63	-10,56
marża netto	-1,7%	0,9%	-2,53	-6,68	-8,54

- Krezus** – KNF wszczęła postępowania w sprawie nałożenia kar pieniężnych na akcjonariuszy Krezusa, w tym prezesa spółki, w związku z podejrzeniem nieterminowego przekazania notyfikacji o transakcjach insiderów. Obrót akcjami spółki zostanie wznowiony począwszy od 13 sierpnia.
- Mostostal Zabrze** – Spółka podpisała umowę sprzedaży Wytwórni Konstrukcji Stalowych w Czechowicach-Dziedzicach. Cena wyniosła 7,65m PLN netto.
- Netia** – 1. Spółka ocenia, że realizacja projektu modernizacji sieci przebiega lepiej niż zakładano i liczy, że zakończy go w terminie, czyli do końca 2019 roku - poinformował Andrzej Abramczuk, dyrektor ds. strategii i regulacji. Zarząd nie wyklucza wzrostu nakładów inwestycyjnych na ten cel w przyszłości. 2. Rada nadzorcza powierzyła Andrzejowi Abramczukowi, obecnemu członkowi zarządu, funkcję prezesa.
- PKN Orlen** – Rada nadzorcza powołała od 1 września 2018 roku do zarządu Michała Roga na członka zarządu odpowiedzialnego za obszar handlu hurtowego i międzynarodowego oraz Armena Konrada Artwicha na członka zarządu odpowiedzialnego za obszar korporacyjny.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,784	-2.8%	4.0%	-7.8%
WIG20	2,247	-3.3%	4.3%	-8.7%
mWIG40	4,280	-1.9%	1.8%	-11.7%
sWIG80	12,829	-0.5%	1.1%	-12.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.0	-1.1%	1.1%	-1.1%
BUX	36,171	-1.8%	3.2%	-8.1%
RTS	1,057	-3.7%	-10.9%	-8.4%
ISE	94,940	-2.3%	4.0%	-17.7%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,313	-0.8%	2.5%	2.4%
S&P500	2,833	-0.7%	2.1%	6.0%
NASDAQ	7,839	-0.7%	1.6%	13.6%
DAX	12,424	-2.0%	0.1%	-3.8%
FTSE100	7,667	-1.0%	1.0%	-0.3%
CAC40	5,415	-1.6%	1.1%	1.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7616	1.4%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2923	0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7789	1.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1411	-1.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Polimex-Mostostal** – Spółka zdecydowała o utworzeniu dodatkowej rezerwy na koszty w kwocie ok. 57,6m PLN związanej z budową bloku dla Elektrociepłowni Żerań oraz o rozwiązaniu rezerwy w wysokości ok. 30,1m PLN związanej z budową bloku w Elektrowni Kozienice.
- **Redan** – Spółka planuje objąć 3 950 000 nowo wyemitowanych akcji TXM o łącznej wartości 7,9m PLN. Spółka wyemituje obligacje o łącznej wartości nominalnej 13m PLN i część pozyskanych środków zostanie przeznaczona na objęcie tych akcji. Otrzymała od potencjalnego inwestora pozytywną decyzję w sprawie objęcia wszystkich papierów, które spółka zamierza wyemitować.
- **Sygnity** – Spółka podpisała z BGK porozumienie w sprawie rozwiązania umowy na dostarczenie i uruchomienie systemu CSB i przewiduje, że będzie to miało negatywny wpływ na wynik czwartego kwartału roku obrotowego 2017/2018 w wysokości ok. 4m PLN.
- **Tauron** – Spółka ma pozytywną decyzję kredytową Europejskiego Banku Inwestycyjnego na projekt, na który wnioskuje o 1,7mld z w ramach tzw. "planu Junckera" - podano na stronie Ministerstwa Inwestycji i Rozwoju, które w Polsce jest operatorem planu.

Transakcje

- **Lotos** – NN OFE zwiększył zaangażowanie w spółce i obecnie ma 5,004% kapitału zakładowego i głosów na WZ.
- **LSI Software** – Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 2 756 akcji po cenie w przedziale 10,65-10,75 PLN za akcję.
- **Vindexus** – Trigon TFI zwiększył zaangażowanie w spółce i ma obecnie 15,01% kapitału zakładowego i głosów na WZ.
- **Votum** – Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 2 000 akcji po cenie w przedziale 6,60-6,66 PLN.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego w czerwcu (oczekiwania: -476m EUR, w maju: +42m EUR).
- **GUS** – Saldo obrotów towarowych w czerwcu (oczekiwania: -66m EUR, w maju: +98m EUR).

Kalendarium Spółek

- **Indykpól** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,80 PLN na akcję.
- **Inpro** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **PHN** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,27 PLN na akcję.
- **Quantum** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 2,22 PLN na akcję.
- **Stalprofil** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,18 PLN na akcję.
- **CDRL** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Hydrotor** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,00 PLN na akcję.
- **Livechat** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,89 PLN na akcję.
- **Makarony Polskie** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Play** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Pragma Faktoring** – NWZA ws. zmiany w składzie RN.

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 potrważą 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	59.5	11.7	18.8	12.5	0.7	0.7	0.6	3.6	3.7	3.2
BUDIMEX	110.20	6.3	7.5	9.1	3.3	3.4	3.5	1.6	2.4	2.8
ELEKTROBUDOWA	48.00	5.0	5.0	5.6	0.5	0.5	0.5	1.8	1.4	1.4
TRAKCJA PRKII	3.95	12.9	7.4	6.6	0.3	0.3	0.2	2.1	2.1	1.9
ENEA	9.18	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	9.04	3.1	5.0	4.8	0.4	0.4	0.3	4.1	3.7	3.8
EUROCASH	18.27	11.3	9.8	8.6	2.1	1.9	1.7	5.7	5.0	4.4
GRUPA AZOTY	39.16	8.5	9.8	9.0	0.6	0.5	0.5	4.3	4.9	5.0
INTERCARS	261.5	17.1	13.1	11.4	2.3	2.0	1.7	13.0	10.4	9.2
JSW	77.1	3.6	5.9	14.5	1.4	1.1	1.1	2.4	3.1	4.8
KETY	377.00	15.4	14.2	12.9	2.6	2.4	2.2	9.6	9.1	8.3
KGHM	90.30	4.7	7.8	8.0	1.0	0.9	0.9	6.5	3.6	3.5
LPP	8700	42.8	32.4	25.4	6.5	5.7	5.0	21.7	17.8	14.7
NEUCA	253.00	13.3	13.7	12.3	1.8	1.6	1.5	8.3	8.5	7.7
CCC	210.6	29.5	22.9	19.9	7.9	6.2	5.1	18.6	8.6	8.1
ORANGE POLSKA	4.84	-105.9	-46.3	71.4	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.5
CYFROWY POLSAT	22.48	14.7	11.7	11.0	1.2	1.1	1.0	6.9	6.6	6.1
ORBIS	86.20	17.1	16.5	15.0	1.9	1.7	1.6	8.7	6.9	7.8
PGE	9.4	6.4	5.8	5.8	0.4	0.4	0.3	4.2	4.6	4.5
PGNIG	5.63	12.2	8.7	8.5	1.0	0.9	0.8	5.3	4.4	4.2
PKP CARGO	48.6	26.7	9.6	7.6	0.7	0.6	0.6	4.6	3.7	3.5
PKN	92	5.9	9.1	8.9	1.2	1.1	1.0	4.0	5.4	5.1
LOTOS	63.3	7.0	8.6	7.0	1.1	1.0	0.9	5.5	5.2	4.4
TAURON	2.14	2.6	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	8.77	15.6	15.6	14.1	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	394.4	15.3	14.9	13.1	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	350.2	15.7	16.1	14.5	1.6	1.4	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	181.60	16.8	16.3	15.4	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	70.05	16.0	12.9	11.7	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	116.0	15.6	13.9	12.4	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	39.61	16.0	14.2	12.8	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	51.6	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.91	-1.4	-59.9	7.3	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	41.10	12.2	12.4	11.7	2.4	2.3	2.2	21%	19%	19%
GPW	40.00	10.8	11.8	11.3	2.1	1.9	1.8	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.55	-7.3	2.1	1.7	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
13 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.