

## Informacje ze Spółek

- Baltona** – Spółka szacuje koszt otwarcia 14 lokali sprzedaży wolnocłowej na Lotnisku Chopina w Warszawie na kwotę ponad 30m PLN - powiedział na konferencji prasowej prezes Baltony Piotr Kazimierski. Pod koniec miesiąca Baltona otworzy 3 sklepy w lokalach zastępczych: 2 w strefie Schengen i 1 w non-Schengen.
- Eurocash** – UOKiK skierował do drugiego etapu postępowanie w sprawie przejścia przez Eurocash kontroli nad spółką Partner.
- Grupa Azoty** – RN ZA Puławy odwołała w poniedziałek prezesa Jacka Janiszka - podała spółka w komunikacie. Do czasowego wykonywania czynności prezesa został delegowany członek rady, Krzysztof Bednarz.
- Netia** – MSCI usunie Netię ze składu indeksu Poland Small Cap po sesji 31 sierpnia - podała firma w komunikacie.
- PlayWay** – Ultimate Games ma umowę z Forever Entertainment i PlayWay dotyczącą współpracy w zakresie sprzedaży i promocji pełnej wersji gry Prodigy Tactics w wersji PC na platformie Steam.
- Play** – 1.Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	1688,1	1672,5	0,9%	3,6%	3,1%
EBITDA	550,1	528,3	4,1%	-8,2%	6,1%
EBIT	365,7	318,6	14,8%	199,5%	13,7%
zysk netto j.d.	199,7	171,8	16,2%	409,4%	30,6%
marża EBITDA	32,6%	31,6%	1,00	-4,19	0,93
marża EBIT	21,7%	19,1%	2,61	14,17	2,02
marża netto	11,8%	10,3%	1,56	9,42	2,49

2. Spółka prognozuje, że w 2018 roku skorygowany zysk EBITDA grupy wyniesie 2,1-2,2mld PLN, a przychody operacyjne wzrosną o 2-3%. Spółka oczekuje wolnych przepływów pieniężnych na poziomie 750-800m PLN oraz nakładów inwestycyjnych o wartości do 800m PLN.

- Sygnity** – Spółka podpisała dwie umowy z Poczta Polska dotyczące serwisu i utrzymania Zintegrowanego Systemu Teleinformatycznego (ZST) oraz jego modyfikacji. Łączna maksymalna wartość obu umów to ok. 34m PLN brutto.

### Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,883	0.2%	4.0%	-7.6%
WIG20	2,261	0.6%	4.8%	-8.1%
mWIG40	4,238	-1.0%	0.7%	-12.6%
sWIG80	12,760	-0.5%	1.1%	-12.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.7	-0.2%	-0.1%	-1.3%
BUX	35,694	-1.3%	0.1%	-9.4%
RTS	1,060	0.3%	-10.9%	-8.2%
ISE	92,685	-2.4%	3.1%	-19.6%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,188	-0.5%	0.7%	1.9%
S&P500	2,822	-0.4%	0.7%	5.5%
NASDAQ	7,820	-0.2%	-0.1%	13.3%
DAX	12,359	-0.5%	-1.5%	-4.3%
FTSE100	7,642	-0.3%	-0.3%	-0.6%
CAC40	5,412	0.0%	-0.3%	1.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7703	0.2%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3015	0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7953	0.4%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1409	0.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **Biomed-Lublin** – Podmiot blisko związany z członkiem RN spółki nabył 1 305 000 akcji po cenie 2,20 PLN za akcję.

## Makro

- **GUS** – Saldo rachunku bieżącego w czerwcu -240m EUR (oczekiwania: -476m EUR, w maju: +169m EUR).

## Kalendarium Makro

- **GUS** – PKB w 2Q18 (oczekiwania: +5,1% r/r, w 1Q18: +5,2% r/r).
- **GUS** – Inflacja CPI w lipcu (oczekiwania: +2% r/r, w czerwcu: +2% r/r).

## Kalendarium Spółek

- **Drozapol** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,03 PLN na akcję.
- **BSC Drukarnia Opakowań** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Cognor** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Indykpol** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,80 PLN na akcję.
- **Inpro** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Komputronik** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Kopex** – NWZA.
- **Neuca** – NWZA.
- **Oponeo.pl** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **PHN** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 PLN na akcję.
- **Quantum Software** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **PHN** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,22 PLN na akcję.
- **Stalprofil** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,22 PLN na akcję.
- **Sygnity** – Publikacja skonsolidowanego raportu za 3Q17/18.
- **Vivid Games** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 1 474 681 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- **Wawel** – 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 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	59.4	11.7	18.7	12.4	0.7	0.7	0.6	3.6	3.7	3.2
BUDIMEX	108.40	6.2	7.4	9.0	3.2	3.3	3.4	1.5	2.3	2.6
ELEKTROBUDOWA	49.00	5.1	5.1	5.7	0.6	0.5	0.5	1.8	1.5	1.5
TRAKCJA PRKII	3.92	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	8.96	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	18.25	11.3	9.8	8.6	2.1	1.9	1.7	5.7	5.0	4.4
GRUPA AZOTY	36.14	7.9	9.0	8.3	0.5	0.5	0.5	4.1	4.6	4.7
INTERCARS	259	17.0	13.0	11.3	2.3	1.9	1.7	12.9	10.3	9.1
JSW	75.74	3.5	5.8	14.2	1.4	1.1	1.0	2.4	3.1	4.7
KETY	374.00	15.0	12.8	12.4	2.6	2.5	2.3	9.7	9.0	8.5
KGHM	90.74	4.7	7.8	8.0	1.0	0.9	0.9	6.5	3.6	3.5
LPP	8675	42.7	32.3	25.3	6.5	5.7	5.0	21.7	17.7	14.6
NEUCA	258.50	13.6	14.0	12.6	1.8	1.6	1.5	8.5	8.7	7.8
CCC	209	29.2	22.7	19.8	7.8	6.2	5.0	18.5	8.5	8.0
ORANGE POLSKA	4.82	-105.4	-46.2	71.1	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	22.32	14.6	11.6	10.9	1.2	1.1	1.0	6.9	6.5	6.1
ORBIS	86.00	17.1	16.4	15.0	1.9	1.7	1.6	8.7	6.9	7.8
PGE	9.19	6.3	5.7	5.7	0.4	0.4	0.3	4.2	4.5	4.5
PGNIG	5.46	11.8	8.4	8.3	1.0	0.9	0.8	5.2	4.3	4.1
PKP CARGO	48.45	26.6	9.5	7.6	0.7	0.6	0.6	4.6	3.7	3.5
PKN	95.32	6.1	9.4	9.3	1.3	1.1	1.0	4.2	5.6	5.3
LOTOS	66.7	7.4	9.1	7.4	1.2	1.0	0.9	5.7	5.4	4.6
TAURON	2.12	2.5	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	8.74	15.6	15.6	14.1	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	401.8	15.6	15.2	13.4	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	354.2	15.9	16.2	14.6	1.6	1.5	1.4	11%	9%	10%
ING BSK	179.60	16.7	16.2	15.2	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	68.50	15.6	12.6	11.5	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	115.0	15.5	13.8	12.3	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	39.85	16.0	14.3	12.9	1.4	1.3	1.2	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	51	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	0.53	2.2	7.7	3.7	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	39.30	10.6	11.6	11.1	2.0	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**  
14 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.