

Informacje ze Spółek

- Asseco Poland** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	2311,0	2205,0	4,8%	10,4%	7,5%
EBITDA	315,8	286,7	10,1%	42,3%	10,8%
EBIT	203,8	171,1	19,1%	41,5%	22,0%
zysk netto j.d.	88,4	66,9	32,2%	68,7%	28,1%
marża EBITDA	13,7%	13,1%	0,61	3,06	0,40
marża EBIT	8,8%	7,8%	1,04	1,94	1,05
marża netto	3,8%	3,1%	0,76	1,32	0,61

- CD Projekt** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	93,0	92,5	0,6%	-40,2%	23,4%
EBITDA	34,6	33,0	4,6%	-62,4%	18,7%
EBIT	33,4	31,8	5,2%	-62,6%	19,7%
zysk netto j.d.	29,5	26,6	10,9%	-59,7%	29,0%
marża EBITDA	37,1%	35,6%	1,53	-21,90	-1,46
marża EBIT	35,9%	34,2%	1,69	-21,61	-1,10
marża netto	31,7%	28,7%	3,04	-15,40	1,37

- GetBack** – ZWZ zdecydowało o dalszym istnieniu spółki, nie udzieliło absolutorium z wykonywania obowiązków w 2017 roku byłemu prezesowi i członkom zarządu.

- Indata** – Sąd Rejonowy w Warszawie ogłosił upadłość spółki.

- JSW** – 1. Spółka pracuje nad wyceną aktywów Prairie Mining i w połowie września może poinformować o dalszych krokach – poinformował prezes Daniel Ozon. 2. JSW zakłada na 2019 rok wzrost wolumenów produkcji r/r - poinformował na konferencji prezes JSW Daniel Ozon. 3. JSW planuje wypłatę dywidendy za 2018 rok – poinformował prezes Daniel Ozon. 4. Spółka zakłada finalizację przejęcia PBSz do końca października – poinformował prezes JSW Daniel Ozon. 5. JSW mogłaby przeznaczyć na wypłatę dywidendy za 2018 około 25-30% zysku netto - poinformował prezes Daniel Ozon podczas konferencji prasowej. 6. Spółka nie przewiduje, by do końca roku wzrosło dyskonto między ceną węgla koksowego JSW, a głównymi indeksami cenowymi – poinformowała wiceprezes JSW Jolanta Gruszka.

- KGHM** – Program rozbudowy należącej do KGHM kopalni miedzi Sierra Gorda w Chile ma dostać w poniedziałek ostateczną decyzję środowiskową - poinformowała agencja Bloomberg, powołując się na chilijskie dane.

- PKO BP** – Bank opublikował wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Wynik odsetkowy	2 291	2 293,2	-0,1%	8%	3%
Wynik z prowizji	745	752,1	-0,9%	2%	1%
Koszty ogółem	1 438	1 445,6	-0,5%	5%	-9%
Saldo rezerw	-377	-378,9	-0,5%	-4%	12%
Zysk netto	933	921,1	1,3%	9%	23%

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,084	2.0%	2.4%	-4.2%
WIG20	2,370	2.5%	3.5%	-3.7%
mWIG40	4,309	1.1%	-0.2%	-11.1%
sWIG80	12,764	0.5%	-1.7%	-12.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.9	0.5%	-1.7%	-1.2%
BUX	36,686	1.4%	2.1%	-6.8%
RTS	1,084	1.8%	-5.9%	-6.1%
ISE	91,284	1.2%	-4.5%	-20.9%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	26,050	1.0%	2.4%	5.4%
S&P500	2,897	0.8%	2.8%	8.3%
NASDAQ	8,018	0.9%	3.6%	16.1%
DAX	12,538	1.2%	-2.5%	-2.9%
FTSE100	7,577	0.0%	-1.6%	-1.4%
CAC40	5,479	0.9%	-0.6%	3.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6574	-0.6%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2711	-0.1%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7330	-0.2%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1678	0.5%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **R22** – 1. Spółka pracuje nad następnymi przejęciami spółek hostingowych; jako najatrakcyjniejsze ocenia rynki Europy Środkowej. W Rumunii grupa chce docelowo posiadać 30% udziałów rynkowych - poinformowali przedstawiciele R22 na konferencji. Przejęcia zapowiada również zależna od spółki grupa Vercom. 2. Spółka zależna H88 z grupy R22 kupiła 99,9% udziałów rumuńskiej firmy Gazduire Web za 1,1m EUR. Grupa ustaliła również warunki dwóch kolejnych przejęć w Rumunii, po których planuje osiągnąć łącznie ponad 15% udziałów w rumuńskim rynku hostingu i domen internetowych.
- **Sanok RC** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	262,5	271,0	-3,1%	0,1%	7,1%
EBITDA	32,5	37,7	-13,9%	-28,9%	-3,2%
EBIT	22,2	27,8	-20,0%	-38,7%	-6,6%
zysk netto j.d.	16,7	20,8	-19,6%	-39,4%	-8,0%
marża EBITDA	12,4%	13,9%	-1,56	-5,06	-1,32
marża EBIT	8,5%	10,3%	-1,80	-5,36	-1,24
marża netto	6,4%	7,7%	-1,31	-4,15	-1,04

- **Vistula** – W. Kruk, jubilerska spółka zależna Vistula Group, podpisała listy intencyjne dotyczące dwóch akwizycji, na rynku czeskim oraz słowackim. W przypadku pozytywnego przebiegu procesu akwizycyjnego spółka szacuje, że może się on zakończyć w pierwszym kwartale 2019 roku.

Transakcje

- **Elemental Holding** – Prezes Zarządu nabył 150 000 akcji po cenie w przedziale 1,59-1,70 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Atrem** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Azoty Police** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Azoty Puławy** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Bytom** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 1 910 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O.
- **CD Projekt** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Dekpol** – Wypłata dywidendy 1,18 PLN na akcję.
- **Grupa Azoty** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Herkules** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,07 PLN na akcję.
- **Hubstyle** – NWZA.
- **Hyperion** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **IFSA** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Izostal** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Livechat** – Publikacja raportu za 1Q18/19 roku.
- **Makarony Polskie** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **Mediacap** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **OT Logistics** – NWZA.
- **PCC Exol** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.
- **PKO BP** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.

- **Sanok RC** – Publikacja raportu za I półrocze 2018 roku.

Wezwania i skupy akcji

- **Polenergia** – Dominika Kulczyk i Mansa Investments wzywają do sprzedaży 22 631 790 akcji spółki, stanowiących 49,80% kapitału zakładowego, po 20,5 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 17 września i potrwać do 17 października.
- **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.
- **Polenergia** – PGE wzywa do sprzedaży 45 443 547 akcji Polenergii, stanowiących 100% kapitału i głosów na WZ, po 16,29 PLN za akcją. 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	59.9	11.8	18.9	12.5	0.7	0.7	0.7	3.6	3.8	3.2
BUDIMEX	121.60	7.0	8.3	10.1	3.6	3.7	3.9	2.1	3.0	3.5
ELEKTROBUDOWA	50.60	5.2	5.2	5.9	0.6	0.6	0.6	2.0	1.6	1.6
TRAKCJA PRKII	3.55	11.6	6.7	6.0	0.2	0.2	0.2	1.8	1.8	1.6
ENEA	8.71	3.5	3.9	3.6	0.3	0.3	0.3	4.6	4.7	4.4
ENERGA	8.46	2.9	4.6	4.5	0.4	0.3	0.3	3.9	3.6	3.7
EUROCASH	18.1	11.2	9.7	8.5	2.1	1.9	1.7	5.7	4.9	4.4
GRUPA AZOTY	38.38	8.3	9.6	8.8	0.6	0.5	0.5	4.3	4.8	4.9
INTERCARS	274.5	18.0	13.8	12.0	2.4	2.1	1.8	13.5	10.8	9.6
JSW	80.9	3.7	6.2	15.2	1.5	1.2	1.1	2.6	3.3	5.1
KETY	388.00	15.6	13.3	12.9	2.7	2.6	2.4	10.0	9.3	8.8
KGHM	92.18	4.8	7.9	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	9110	44.9	33.9	26.6	6.8	6.0	5.2	22.7	18.6	15.4
NEUCA	272.00	14.3	14.7	13.3	1.9	1.7	1.6	8.9	9.1	8.2
CCC	231.2	32.4	25.1	21.9	8.6	6.8	5.6	20.3	9.4	8.8
ORANGE POLSKA	5.01	-109.6	-48.0	73.9	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	23.18	15.1	12.1	11.3	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.2
ORBIS	88.40	17.5	16.9	15.4	2.0	1.7	1.6	8.9	7.0	8.1
PGE	8.99	6.2	5.6	5.6	0.4	0.3	0.3	4.1	4.5	4.4
PGNIG	5.6	12.1	8.6	8.5	1.0	0.9	0.8	5.3	4.4	4.2
PKP CARGO	49.9	27.4	9.8	7.8	0.7	0.6	0.6	4.7	3.8	3.6
PKN	99.2	6.3	9.8	9.6	1.3	1.2	1.1	4.3	5.8	5.5
LOTOS	70.38	7.8	9.6	7.8	1.2	1.1	1.0	5.9	5.6	4.8
TAURON	2.04	2.5	2.3	2.8	0.2	0.2	0.2	4.0	3.8	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	9.17	16.3	16.3	14.8	1.4	1.3	1.3	9%	8%	9%
mBANK	412.8	16.0	15.6	13.8	1.2	1.2	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	380	17.0	17.4	15.7	1.7	1.6	1.5	11%	9%	10%
ING BSK	183.40	17.0	16.5	15.5	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	68.80	15.7	12.7	11.5	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	120.5	16.3	14.5	12.8	1.4	1.4	1.4	11%	9%	11%
PKO BP	43.25	17.4	15.5	14.0	1.5	1.4	1.3	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	50	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.78	-1.2	-51.4	6.2	0.2	0.2	0.2	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.38	1.5	5.5	2.7	0.1	0.1	0.1	8%	2%	5%
PZU	44.80	13.3	13.5	12.7	2.6	2.5	2.4	21%	19%	19%
GPW	42.25	11.4	12.4	12.0	2.2	2.1	1.9	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.45	-1.6	2.7	2.5	0.1	0.1	0.1	-5%	3%	4%

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
28 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.