

Informacje ze Spółek

- Action** – Action przedstawił zmodyfikowany projekt propozycji układowych, który precyzuje zabezpieczenia wiarytelności w postaci hipoteki i zastawu rejestrowego, i przewiduje podział dodatkowej kwoty między wierzycieli w przypadku wygrania przez spółkę spraw podatkowych.
- Altus TFI** – 1. Prokuratura Regionalna w Warszawie wniosła do sądu o trzymiesięczny areszt wobec obu zatrzymanych w piątek rano przez CBA osób - b. członków zarządu Altus TFI, którym postawiono zarzuty wyrządzenia szkody majątkowej GetBack. 2. Piotr Osiecki zrezygnował z funkcji przewodniczącego rady nadzorczej Altus TFI z dniem 31 sierpnia. Altus na podstawie informacji prasowych wnioskuje, że przewodniczący rady nadzorczej oraz wiceprezes zależnego od Altusa Rockbridge TFI zostali zatrzymani na polecenie prokuratury.
- Azoty Police** – Funkcjonariusze Centralnego Biura Antykorupcyjnego przeszukali mieszkanie wiceprezesa Grupy Azoty Zakładów Chemicznych Police. Przeszukanie ma związek ze śledztwem ws. nieprawidłowości w ZCh Police.
- Comarch** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	różnica	r/r	k/k
Przychody	332,0	305,1	8,8%	32,0%	22,1%
EBITDA	54,7	35,2	55,6%	132,4%	227,6%
EBIT	34,4	18,6	84,9%	255,0%	5633,2%
zysk netto j.d.	10,5	9,2	14,9%	21,6%	-
marża EBITDA	16,5%	11,5%	5,03	7,12	10,34
marża EBIT	10,4%	6,0%	4,36	6,51	10,14
marża netto	3,2%	3,0%	0,21	-0,27	5,45

- Celon Pharma** – Celon Pharma otrzymał od Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych zgodę na rozpoczęcie II fazy klinicznej badania nad lekiem opartym na esketaminie. Badania mają być prowadzone u pacjentów z depresją jednobiegunową.
- Getback** – 1. Rada Wierzycieli GetBacku zwróciła się z prośbą do Komisji Nadzoru Finansowego o podjęcie kroków prawnych w celu uniemożliwienia Trigon TFI podejmowania działań, które mogłyby uszczuplić możliwość zwrotu 49m PLN spółce GetBack. 2. Prokuratura Regionalna w Warszawie po piątkowym zatrzymaniu przez Centralne Biuro Antykorupcyjne dwóch osób w sprawie wyrządzenia szkody majątkowej GetBack, postawi nowe zarzuty b. prezesowi spółki Konradowi K. i b. dyrektorowi zarządzającemu spółki.
- Idea Bank** – Idea Bank zawarł z Leszkiem Czarneckim umowę sprzedaży 15% akcji Idea Getin Leasing za 75m PLN. Transakcja będzie miała pozytywny wpływ na jednostkowy wynik brutto Idea Banku w III kwartale w wysokości 73,7m PLN, a na wynik skonsolidowany w wysokości 16,8m PLN.
- Neuca** – Neuca otrzymała decyzję Naczelnika Kujawsko-Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego zwiększającą kwotę należnego podatku VAT za styczeń 2012 r. o 9,35m PLN plus odsetki.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,201	-0.8%	0.0%	-5.6%
WIG20	2,338	-0.7%	1.0%	-5.0%
mWIG40	4,231	-1.1%	-2.8%	-12.7%
sWIG80	12,559	-1.7%	-3.5%	-14.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.7	-0.9%	-2.0%	-2.1%
BUX	37,233	0.0%	2.8%	-5.4%
RTS	1,092	1.6%	-5.8%	-5.4%
ISE	92,723	-0.6%	-4.6%	-19.6%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,965	-0.1%	2.5%	5.0%
S&P500	2,902	0.0%	3.1%	8.5%
NASDAQ	8,110	0.3%	5.2%	17.5%
DAX	12,364	-1.0%	-2.9%	-4.3%
FTSE100	7,432	-1.1%	-2.9%	-3.3%
CAC40	5,407	-1.3%	-1.7%	1.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7088	0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3025	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8282	0.7%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1601	-0.6%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Sygnity** – Sygnity pozyskało 10m PLN z emisji 3,7m akcji w ramach subskrypcji prywatnej, w której uczestniczyło 17 inwestorów. Cena emisyjna akcji wyniosła 2,7 PLN.
- **Unibep** – 1. Portfel zamówień Unibepu w części budowlano-infrastrukturalnej grupy wynosi 2,1 mld PLN. W części deweloperskiej Unibep buduje obecnie ponad 1000 mieszkań. 2. Spółka opublikowała wyniki za 2Q18:

	2Q18	kons.	różnica	r/r	k/k
Przychody	442,3	436,5	1,3%	8,4%	19%
EBITDA	5,1	8,3	-38%	-54%	-81%
EBIT	2,6	5,8	-55%	-70%	-89%
zysk netto j.d.	6,5	4,2	54%	-30%	-66%
marża EBITDA	1,2%	1,9%	-0,74	-1,56	-5,93
marża EBIT	0,6%	1,3%	-0,72	-1,53	-5,81
marża netto	1,5%	1,0%	0,51	-0,82	-3,61

- **Wikana** – Wikana zakończyła przegląd opcji strategicznych. Będzie realizować dotychczasową strategię, zakładającą koncentrację na działalności deweloperskiej mieszkaniowej i ograniczanie kosztów.

Transakcje

- **PBKM** – Prezes Zarządu Jakub Baran nabył 1 398 akcji po cenie 64,00 PLN za akcję.
- **Vistula** – Przewodniczący RN Jerzy Mazgaj sprzedał 1 300 000 akcji po cenie 2,58 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – PKB w II kwartale 2018 roku +5,1% r/r (oczekiwania: +5,1% r/r, w I kwartale: +5,2% r/r).
- **GUS** – Inflacja CPI w sierpniu +2,0% r/r (oczekiwania: +2,0% r/r, w lipcu: +2,0% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Indeks PMI dla przemysłu w sierpniu (oczekiwania: 53,0 pkt., w lipcu: 52,9 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Decora** – NWZA.
- **Energa** – NWZA.
- **Europejskie Centrum Odszkodowań** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Introl** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **ML System** – Publikacja raportu za 2Q18.

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.
- **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	59.5	11.7	18.8	12.5	0.7	0.7	0.6	3.6	3.7	3.2
BUDIMEX	114.00	6.5	7.8	9.4	3.4	3.5	3.6	1.8	2.6	3.0
ELEKTROBUDOWA	50.40	5.2	5.2	5.8	0.6	0.6	0.6	1.9	1.6	1.6
TRAKCJA PRKII	3.72	12.1	7.0	6.2	0.2	0.2	0.2	1.9	1.9	1.7
ENEA	8.54	3.5	3.8	3.6	0.3	0.3	0.2	4.5	4.7	4.4
ENERGA	8.4	2.9	4.6	4.5	0.4	0.3	0.3	3.9	3.6	3.7
EUROCASH	20.36	12.6	10.9	9.6	2.4	2.1	1.9	6.3	5.5	5.0
GRUPA AZOTY	38	8.3	9.5	8.7	0.5	0.5	0.5	4.2	4.8	4.9
INTERCARS	287	18.8	14.4	12.6	2.5	2.2	1.8	14.0	11.2	9.9
JSW	77	3.6	5.9	14.5	1.4	1.1	1.1	2.4	3.1	4.8
KETY	387.50	15.6	13.3	12.9	2.7	2.6	2.4	10.0	9.2	8.8
KGHM	90.80	4.7	7.8	8.0	1.0	0.9	0.9	6.5	3.6	3.5
LPP	9205	45.3	34.3	26.8	6.9	6.0	5.3	23.0	18.8	15.5
NEUCA	261.00	13.7	14.1	12.7	1.8	1.7	1.5	8.6	8.8	7.9
CCC	215.6	30.2	23.4	20.4	8.1	6.4	5.2	19.0	8.8	8.2
ORANGE POLSKA	4.86	-106.3	-46.5	71.7	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	85.60	17.0	16.3	14.9	1.9	1.7	1.6	8.7	6.8	7.8
PGE	9	6.2	5.6	5.6	0.4	0.3	0.3	4.1	4.5	4.4
PGNIG	5.82	12.6	8.9	8.8	1.0	0.9	0.8	5.5	4.6	4.4
PKP CARGO	49.8	27.3	9.8	7.8	0.7	0.6	0.6	4.7	3.8	3.6
PKN	98.24	6.3	9.7	9.6	1.3	1.2	1.1	4.3	5.7	5.5
LOTOS	69.9	7.7	9.5	7.8	1.2	1.1	1.0	5.9	5.6	4.8
TAURON	2	2.4	2.2	2.7	0.2	0.2	0.2	3.9	3.8	4.3

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.98	16.0	16.0	14.4	1.4	1.3	1.2	9%	8%	9%
mBANK	409.6	15.9	15.5	13.7	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	376	16.9	17.2	15.5	1.7	1.6	1.5	11%	9%	10%
ING BSK	180.00	16.7	16.2	15.2	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	68.05	15.5	12.6	11.4	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	116.9	15.8	14.0	12.4	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	42.2	17.0	15.1	13.7	1.5	1.4	1.3	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	46.2	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.75	-1.2	-49.4	6.0	0.2	0.2	0.2	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.25	1.0	3.6	1.8	0.1	0.1	0.1	8%	2%	5%
PZU	44.66	13.3	13.4	12.7	2.6	2.5	2.4	21%	19%	19%
GPW	41.50	11.2	12.2	11.8	2.1	2.0	1.9	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.4	-1.4	2.4	2.2	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
3 września 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.