

Informacje ze Spółek

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

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	364,2	364,2	0,0%	23,5%	4,8%
EBITDA	40,3	41,2	-2,1%	14,2%	19,6%
EBIT	12,8	17,0	-24,6%	-12,9%	9,4%
zysk netto j.d.	8,2	9,5	-13,8%	3,8%	60,8%

marża EBITDA	11,1%	11,3%	-0,24	-0,91	1,36
marża EBIT	3,5%	4,7%	-1,15	-1,47	0,15
marża netto	2,3%	2,6%	-0,36	-0,43	0,78

- Action** – Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Warszawie propozycje układowe, które zakładają m.in. spłatę wierzytelności wobec głównej grupy wierzycieli w 48,6%, a wobec wierzycieli finansowych w 37,9%.
- Getin Holding** – Getin Holding rozpoczął proces scalenia akcji w stosunku 4:1.
- Idea Bank** – 1. Bank zakłada, że - po jednorazowym efekcie w drugim kwartale 2018 roku - będzie notował zyski w kolejnych okresach - poinformował w komunikacie prasowym prezes Tobiasz Bury. 2. Idea Bank spodziewa się, że KNF zatwierdzi plan ochrony kapitału banku w najbliższych tygodniach - poinformował prezes Tobiasz Bury. 3. Spółka przewiduje, że w listopadzie znane będą wyniki analizy dotyczącej połączenia banku z Getin Noble Bank - poinformował dziennikarzy prezes Tobiasz Bury. 4. Idea Bank przedstawi propozycję polubownego rozwiązania ponad 66 klientom, którzy złożyli reklamacje w związku z pośrednictwem banku w sprzedaży obligacji GetBacku - wynika z piątkowej wypowiedzi Tomasza Górskiego, członka zarządu banku. 5. Idea Bank przewiduje, że jego sprzedaż kredytowa w kolejnych kwartałach utrzyma się na poziomie ok.2mld PLN - wynika z wypowiedzi prezes banku Tobiasza Burego.
- KCI** – KCI kupiło od Loverose Limited 85,4 tys. akcji spółki zależnej Gremi Media. Jednocześnie sprzedało na rzecz Loverose Limited 5% udziałów w kapitale spółki Lurena Investments, która jest właścicielem Ruchu. Wartość każdej z transakcji wyniosła 12,55m PLN.

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

m PLN	2Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	26,3	26,0	1,1%	298,5%	120,3%
EBITDA	18,7	18,4	1,5%	713,0%	260,3%
EBIT	18,7	18,4	1,5%	713,0%	262,4%
zysk netto j.d.	15,5	12,1	28,1%	1191,7%	4,7%

marża EBITDA	71,1%	70,8%	0,30	36,25	27,64
marża EBIT	71,1%	70,8%	0,30	36,25	27,89
marża netto	58,9%	46,5%	12,46	40,75	-65,02

- Qumak** – Grupa Qumak szacuje, że miała w I półroczu 2018 r. 13,1m PLN straty netto, 13,8m PLN straty operacyjnej i 54,5m PLN przychodów ze sprzedaży.
- Rubicon Partners** – Rubicon Partners dokonało odpisu aktualizującego na kwotę 4,6m PLN, który obniży wynik jednostkowy i skonsolidowany.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,238	0.0%	-2.2%	-8.6%
WIG20	2,257	-0.1%	-1.7%	-8.3%
mWIG40	4,071	0.2%	-4.2%	-16.0%
sWIG80	11,601	0.1%	-8.9%	-20.5%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.6	0.5%	0.2%	-1.4%
BUX	35,783	-1.0%	-1.6%	-9.1%
RTS	1,150	0.8%	7.9%	-0.4%
ISE	97,988	1.9%	8.7%	-15.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	26,744	0.3%	3.9%	8.2%
S&P500	2,930	0.0%	2.4%	9.6%
NASDAQ	7,987	-0.5%	1.2%	15.7%
DAX	12,431	0.8%	0.4%	-3.8%
FTSE100	7,490	1.7%	-1.1%	-2.6%
CAC40	5,494	0.8%	1.4%	3.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6652	0.6%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3066	0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.8230	0.6%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1750	-0.2%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Oponeo** – Prezes zarządu sprzedał 5 000 akcji po cenie w przedziale 26,00-27,20 PLN za akcję.
- **Seco/Warwick** – Podmioty blisko związane z Zarządem spółki nabyły łącznie 89 246 akcji po cenie 15,00 PLN za akcję.

Makro

- **GUS** – Sprzedaż detaliczna w sierpniu +9,0% r/r (oczekiwania: +9,0% r/r, w lipcu: +9,3% r/r).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w sierpniu (oczekiwania +7,45% r/r, w lipcu +7,3% r/r).

Kalendarium Spółek

- **Comperia.pl** – Pierwszy dzień notowania na GPW 2 157 891 praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii G.
- **Dekpol** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Enea** – NWZA.
- **Eurotel** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **IDM** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Kompap** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **PlayWay** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Ronson** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,06 PLN na akcję.
- **Selena FM** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Termo-Rex** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Trakcja** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 PLN na akcję.
- **Transpol** – Publikacja raportu za 2Q18.

Wezwania i skupy akcji

- **Decora** – Włodzimierz Lesiński oraz Marzena Lesińska wzywają do sprzedaży 4 053 501 akcji Decora, stanowiących 35,86% kapitału zakładowego, oferując po 10,00 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 2 października 2018, a zakończenie 18 października 2018.
- **Protector** – Luma Holding wzywa do sprzedaży 6 296 150 akcji Protector, stanowiących 33,1% kapitału zakładowego, oferując po 4,20 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 26 września 2018, a zakończenie 9 października 2018.
- **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.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BOGDANKA	61.4	19.4	12.9	12.5	0.7	0.7	0.6	3.9	3.3	3.1
BUDIMEX	106.00	7.3	8.8	9.7	3.3	3.4	3.4	2.2	2.5	3.0
ELEKTROBUDOWA	30.50	3.2	3.5	3.2	0.3	0.3	0.3	0.2	0.1	0.7
TRAKCJA PRKil	3.04	5.7	5.1	5.3	0.2	0.2	0.2	1.4	1.3	1.1
ENEA	7.51	3.4	3.1	3.3	0.2	0.2	0.2	4.5	4.2	4.3
ENERGA	7.61	4.2	4.1	4.1	0.3	0.3	0.3	3.5	3.5	3.8
EUROCASH	19.2	10.3	9.0	na	2.0	1.8	na	5.2	4.7	na
GRUPA AZOTY	31.38	7.8	7.2	7.4	0.4	0.4	0.4	4.2	4.3	4.8
INTERCARS	266	13.4	11.6	10.2	2.0	1.7	1.5	10.6	9.3	8.3
JSW	68.72	5.3	12.9	9.7	1.0	0.9	0.9	2.8	4.2	3.5
KETY	379.50	13.0	12.6	11.6	2.6	2.4	2.2	9.1	8.6	8.0
KGHM	89.50	7.7	7.9	9.3	0.9	0.8	0.8	3.6	3.5	3.7
LPP	8700	32.4	25.4	20.7	5.7	5.0	4.4	17.7	14.7	12.4
NEUCA	261.00	13.9	13.4	12.3	1.7	1.6	1.5	8.4	8.1	7.3
CCC	224.6	24.4	21.2	18.2	6.7	5.4	4.4	9.1	8.6	7.9
ORANGE POLSKA	4.45	-42.6	65.7	24.6	0.6	0.6	0.5	4.5	4.3	4.0
CYFROWY POLSAT	22.16	11.6	10.8	10.2	1.1	1.0	1.0	6.5	6.1	5.7
ORBIS	81.40	15.5	14.2	12.7	1.6	1.5	1.4	6.5	7.4	6.6
PGE	9.37	5.8	5.8	5.5	0.4	0.3	0.3	4.6	4.5	4.2
PGNIG	6.05	9.3	9.2	10.0	0.9	0.9	0.8	4.7	4.5	4.3
PKP CARGO	47.9	9.4	7.5	7.1	0.6	0.6	0.5	3.7	3.5	3.3
PKN	97.64	8.1	9.1	7.5	1.2	1.1	1.0	4.9	5.2	4.3
LOTOS	73.12	8.8	9.9	6.5	1.1	1.0	0.9	5.4	5.9	4.0
TAURON	1.71	1.9	2.3	2.0	0.2	0.1	0.1	3.7	4.2	3.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
BANK MILLENNIUM	8.9	15.8	14.3	11.8	1.3	1.2	1.1	8%	9%	10%
mBANK	420.2	15.9	14.0	11.7	1.2	1.1	1.0	9%	8%	9%
SANTANDER BP	373.4	18.1	15.4	11.9	1.5	1.5	1.3	10%	9%	12%
ING BSK	175.00	15.8	14.8	12.4	1.8	1.6	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.60	11.6	10.5	8.7	1.2	1.1	1.0	11%	11%	12%
PEKAO	107.8	13.1	11.6	9.1	1.2	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	41.5	14.2	12.9	10.7	1.3	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	43	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.55	-36.2	4.4	2.8	0.1	0.1	0.1	0%	3%	5%
GETIN HOLDING	0.26	3.8	1.8	1.5	0.1	0.1	0.1	2%	5%	5%
PZU	39.46	11.9	11.2	10.9	2.2	2.1	2.0	19%	19%	19%
GPW	41.70	12.3	11.8	11.5	2.0	1.9	1.8	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.45	2.7	2.5	2.8	0.1	0.1	0.1	3%	4%	3%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

PRZED PRYZYSTĄPIENIEM 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.

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.