

Informacje ze Spółek

- **Braster/Benefit Systems** – Braster sprzedał firmie Benefit Systems 100 urządzeń Braster i 100 pakietów badań zawierających 12 badań.
- **CI Games** – Akcjonariusze producenta gier CI Games zgodzili się na upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego spółki o 1,133m PLN w ciągu trzech lat z możliwością wyłączenia prawa poboru.
- **Delko** – Spółka spodziewa się, że w 2018 roku wyniki grupy będą lepsze niż w 2017 roku, kiedy zysk netto wyniósł 12,3m PLN.
- **Eurocash/OP Team** – Spółka Polskie ePłatności, wchodząca w skład grupy OPTeam, zawarła przedwstępną umowę kupna 100% akcji PayUp, należącą do Eurocash. Cena sprzedaży została ustalona na 110m PLN. Spółka prowadzi rozmowy na temat refinansowania obecnego zadłużenia.
- **Getin Noble Bank** – 1. Strata netto grupy Getin Noble Banku w 2Q18 wyniosła 116,1m PLN, podczas gdy rok wcześniej strata wynosiła 17,6m PLN. 2. Getin Noble Bank szacuje, że pozytywny wpływ transakcji sprzedaży akcji Noble Securities na wynik brutto wyniesie ok. 100m PLN, natomiast na jednostkowy wynik netto banku ok. 90m PLN - poinformował Getin Noble Bank w raporcie.
- **OT Logistics** – Spółka prowadzi rozmowy na temat refinansowania obecnego zadłużenia.
- **PKP Cargo** – Grupa PKP Cargo w sierpniu przewiozła 9,6m ton towarów, czyli o 2% więcej niż rok wcześniej i 2,8% więcej niż w lipcu. Praca przewozowa wyniosła 2,5mld tonokilometrów i była 0,1mld tkm wyższa niż w lipcu
- **Wielton** – Spółka podpisała z PKO BP, BGŻ BNP Paribas oraz BGK ramowe warunki finansowania (term sheet) o łącznej wartości 413m PLN. Kredyt ma być przeznaczony na refinansowanie kredytów pomostowych oraz dotychczasowego zadłużenia grupy, jak również finansowanie wydatków inwestycyjnych i kapitału obrotowego Wieltonu.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	59,616	0.3%	-2.9%	-6.5%
WIG20	2,315	0.5%	-3.2%	-5.9%
mWIG40	4,189	-0.1%	-2.7%	-13.6%
sWIG80	11,580	0.1%	-9.1%	-20.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.3	0.4%	0.4%	-0.8%
BUX	36,471	1.3%	-0.9%	-7.4%
RTS	1,188	2.3%	10.2%	2.9%
ISE	100,299	1.2%	6.9%	-13.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	26,440	0.2%	1.4%	7.0%
S&P500	2,914	0.3%	0.6%	9.0%
NASDAQ	8,042	0.6%	0.1%	16.5%
DAX	12,436	0.4%	-0.7%	-3.7%
FTSE100	7,545	0.5%	-0.9%	-1.9%
CAC40	5,540	0.5%	1.0%	4.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.6683	0.8%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2702	0.0%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7535	-0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1641	-0.8%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Kalendarium Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury we wrześniu (w sierpniu 167,4 pkt.).
- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego za II kw. (378m EUR w I kw.).

Kalendarium Spółek

- **ABC Data** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **AC** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 79 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **Ailleron** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Ampli** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Arcus** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Arteria** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Colian** – Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW w związku ze zniesieniem dematerializacji akcji.
- **Dekpol** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Delko** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Drewex** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Elemental Holding** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Elkop** – NWZA.
- **EMC Instytut Medyczny** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Energoaparatura** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Getin Holding** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksów WIG i sWIG80.
- **Gino Rossi** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Groclin** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Herkules** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Hollywood** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Hubstyle** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **i2 Development** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu WIG.
- **Ideon** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Indata** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **IndygoTech Minerals** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Indykpol** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **KDM Shipping** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu WIG.
- **Komputronik** – ZWZA.
- **Krakchemia** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **KSG Agro** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu WIG.
- **Lark.pl** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Libet** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Lotos** – Wypłata dywidendy 1 PLN na akcję.

- **Magna Polonia** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Maxcom** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Mediatel** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Megaron** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Miraculum** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 5 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii T2.
- **MLP Group** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,18 PLN na akcję.
- **MNI** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Mostostal Warszawa** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **NanoGroup** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Netmedia** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Novaturas** – NWZA.
- **OEX** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 1 101 445 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **Pamapol** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **PBS Finance** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Peixin International** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **PGO** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Platynowe Inwestycje** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Polnord** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Protektor** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Rainbow Tours** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Rank Progress** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Regnon** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Rubicon Partners** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Setanta ASI** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Solar** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Starhedge** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Talex** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Tarczyński** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **TIM** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Triton Development** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Vindexus** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Vistal Gdynia** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Wikana** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **ZPUE** – Publikacja raportu za 2Q18.
- **Zremb-Chojnice** – 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.
- **Protektor** – Luma Holding wzywa do sprzedaży 6 296 150 akcji Protektor, 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	60.4	19.1	12.6	12.3	0.7	0.7	0.6	3.8	3.3	3.1
BUDIMEX	107.20	7.3	8.9	9.9	3.3	3.4	3.4	2.2	2.6	3.0
ELEKTROBUDOWA	36.60	3.8	4.2	3.9	0.4	0.4	0.4	0.7	0.5	1.1
TRAKCJA PRKil	3.49	6.6	5.9	6.1	0.2	0.2	0.2	1.8	1.6	1.5
ENEA	8.25	3.7	3.4	3.6	0.3	0.2	0.2	4.6	4.3	4.4
ENERGA	8.07	4.4	4.3	4.4	0.3	0.3	0.3	3.5	3.6	3.8
EUROCASH	18.51	9.9	8.7	na	1.9	1.8	na	5.0	4.5	na
GRUPA AZOTY	33.96	8.5	7.8	8.0	0.5	0.4	0.4	4.4	4.6	5.0
INTERCARS	266.5	13.4	11.7	10.2	2.0	1.7	1.5	10.6	9.4	8.3
JSW	68.46	5.2	12.9	9.7	1.0	0.9	0.9	2.7	4.1	3.5
KETY	385.00	13.2	12.8	11.8	2.6	2.4	2.2	9.2	8.7	8.0
KGHM	90.32	7.8	8.0	9.4	0.9	0.9	0.8	3.6	3.5	3.8
LPP	8780	32.7	25.6	20.9	5.8	5.1	4.4	17.9	14.9	12.5
NEUCA	262.50	14.0	13.5	12.3	1.7	1.6	1.5	8.5	8.2	7.4
CCC	223	24.2	21.1	18.0	6.6	5.4	4.4	9.1	8.5	7.8
ORANGE POLSKA	4.65	-44.5	68.6	25.7	0.6	0.6	0.6	4.6	4.4	4.1
CYFROWY POLSAT	22.36	11.7	10.9	10.3	1.1	1.0	1.0	6.5	6.1	5.7
ORBIS	85.00	16.2	14.8	13.2	1.7	1.6	1.5	6.8	7.7	6.9
PGE	9.74	6.0	6.0	5.7	0.4	0.4	0.3	4.7	4.6	4.3
PGNIG	6.45	9.9	9.8	10.7	1.0	0.9	0.8	5.0	4.8	4.6
PKP CARGO	48.7	9.6	7.6	7.2	0.6	0.6	0.5	3.7	3.5	3.3
PKN	102.15	8.5	9.6	7.9	1.2	1.1	1.0	5.1	5.4	4.5
LOTOS	75.3	9.1	10.2	6.7	1.2	1.1	0.9	5.5	6.0	4.1
TAURON	1.81	2.0	2.4	2.2	0.2	0.2	0.1	3.7	4.3	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	9.2	16.4	14.8	12.2	1.4	1.3	1.2	8%	9%	10%
mBANK	457	17.3	15.2	12.7	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
SANTANDER BP	377.2	18.3	15.5	12.0	1.5	1.5	1.4	10%	9%	12%
ING BSK	180.80	16.3	15.3	12.8	1.8	1.7	1.5	12%	12%	13%
ALIOR BANK	63.50	11.7	10.6	8.8	1.2	1.1	1.0	11%	11%	12%
PEKAO	108.0	13.1	11.6	9.1	1.2	1.2	1.2	9%	11%	13%
PKO BP	43.03	14.7	13.4	11.1	1.4	1.3	1.2	10%	10%	11%
BGŻ BNPP	48	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.59	-38.9	4.7	3.0	0.2	0.2	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	40.46	12.2	11.5	11.2	2.3	2.2	2.1	19%	19%	19%
GPW	43.65	12.8	12.4	12.0	2.1	2.0	1.9	17%	17%	16%
OPEN FINANCE	0.46	2.8	2.6	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.