

Informacje ze Spółek

- Alumetal** – Spółka opublikowała wyniki za II kwartał

	2Q15	konsensus	vs kons	2Q14	r/r
Przychody	367	364	1%	305	20%
EBITDA	28.2	26.5	7%	13.4	110%
EBIT	23.1	20.8	11%	8.5	172%
Zysk netto	21.6	20.6	5%	10.7	102%

- Atende, Comp** – Konsorcjum S&T Services, Atende oraz Compu podpisało kontrakt z Ministerstwem Obrony Narodowej na dostawę sprzętu sieciowego o wartości 115 mln PLN.
- Atrem** – Spółka zależna Contrast podpisała kontrakt z Enea Operatorem na modernizację rozdzielni WN Pniewy o wartości 11,7 mln PLN.
- Coal Energy** – W lipcu wolumen produkcji węgla wyniósł 46,9 tys. ton (+388% r/r oraz +34% m/m).
- GTC** – GTC zawarł umowę z Pekao Investment Banking na finansowanie budowy Galerii Północnej w Warszawie, w ramach umowy spółka otrzyma dwa kredyty o łącznej wartości do 266-291 mln EUR.
- Neuca** – Spółka zależna Neuca Med nabyła 64,3% udziałów w Bioscience (specjalizuje się w badaniach klinicznych).

Transakcje

- Hyperion** – Andrzej Wasilewski nabył 1.745.000 akcji i obecnie posiada 3.665.751 akcji (11,22% udziałów).

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	52,072	-0.9%	-2.5%	1.3%
WIG20	2,174	-1.1%	-4.9%	-6.1%
mWIG40	3,817	-0.7%	1.2%	9.6%
sWIG80	13,664	-0.7%	3.3%	12.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	131.0	0.3%	-4.7%	12.3%
BUX	22,281	-0.1%	-0.9%	34.0%
RTS	825	-1.2%	-9.6%	4.4%
ISE	76,922	-0.5%	-7.1%	-10.3%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,545	0.4%	-3.0%	-1.6%
S&P500	2,102	0.5%	-1.1%	2.1%
NASDAQ	5,092	0.9%	-2.3%	7.5%
DAX	10,940	-0.4%	-6.3%	11.6%
FTSE100	6,550	0.0%	-3.3%	-0.2%
CAC40	4,985	0.6%	-2.7%	16.7%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7622	-0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1688	-0.3%
WIBOR 1Y	1.83%	CHFPLN	3.8419	-0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1081	-0.2%

Kalendarium Spółek

- **Bumech** – NWZA w sprawie zmian w rady nadzorczej.
- **Cyfrowy Polsat** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy kredytowej.
- **ECA** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,04 PLN na akcję).
- **Feerum** – Wypłata dywidendy (0,21 PLN na akcję).
- **Geotrans** – Debiut na rynku NC.
- **Grodno** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku oraz sporządzania sprawozdań finansowych według zasad określonych przez MSR i MSSF.
- **HydroPhi** – Pierwszy dzień obrotu 1.109.191 akcji serii D.
- **Medicalgorithmics** – NWZA w sprawie odwołania i powołania członków rady nadzorczej.
- **Mercor** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1,02 PLN na akcję).
- **Pekabex** – Pierwszy dzień obrotu 3.000.000 akcji serii B.
- **Polski Holding Nieruchomości** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1.3 PLN na akcję).
- **TF SKOK** – Wypłata dywidendy (0,04 PLN na akcję zwykłą oraz 0,06 PLN na akcję uprzywilejowaną).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wynagrodzenia w lipcu (oczekiwane +3,2% r/r w stosunku do +2,5% r/r w czerwcu).
- **GUS** – Zatrudnienie w lipcu (oczekiwane +0,9% r/r w stosunku do +0,9% r/r w czerwcu).

Wezwania

- **Paged** – Mespila Investments Limited ogłosiło wezwanie na 14.989 akcji spółki (0,1% głosów na WZA), oferowana cena 55,46 PLN za udział. Zapisy potwierdzą od 21 sierpnia do 3 września.
- **Pamapol** – Amerykanka Struktura (kontrolowana przez Pawła oraz Mariusza Szataniak) ogłosił wezwanie do sprzedaży 6.642.200 akcji (21,13% głosów na WZA), oferowana cena 1,15 PLN za udział. Zapisy potwierdzą od 17 sierpnia do 18 września. Wzywający zamierza osiągnąć 100% głosów na WZA i nie planuje na obecną chwilę wycofywać spółki z obrotu na GPW.
- **Polcolorit** – Barbara Urbaniak-Marconi ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4,27 mln akcji spółki (20,2% głosów na WZA), oferowana cena 0,75 PLN za udział. Zapisy potwierdzą od 27 lipca do 1 września. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.
- **TVN** – Southbank Media ogłosił wezwanie do sprzedaży 160.952.702 akcji spółki (45,63% kapitału akcyjnego), oferowana cena 20 PLN za udział. Zapisy potwierdzą od 24 lipca do 24 sierpnia. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	52.5	6.5	10.5	13.0	0.7	0.7	0.7	3.2	4.1	4.3
BUDIMEX	202.00	30.9	28.6	20.9	10.3	10.2	9.0	15.4	16.1	12.1
ELECTRICA	12.84	12.4	12.8	13.6	0.8	0.8	0.8	4.9	3.8	4.2
ENEA	14.46	7.0	8.4	9.1	0.5	0.5	0.5	4.0	5.6	6.4
ENERGA	19	8.0	8.5	10.8	0.9	0.9	0.9	5.1	5.5	6.2
EUROCASH	42.42	32.8	33.1	22.8	5.9	5.5	4.7	15.7	15.9	12.8
FARMACOL	55.00	14.3	12.7	12.1	1.1	1.0	1.0	8.1	7.7	6.6
GRUPA AZOTY	89.5	38.3	18.6	20.3	1.5	1.4	1.4	12.8	8.8	9.0
INTERCARS	240	19.3	17.0	15.2	3.2	2.7	2.4	14.4	13.4	12.0
JSW	12.6	-2.8	-2.0	-6.0	0.2	0.2	0.2	3.8	5.3	2.9
KETY	322.50	16.9	16.2	15.4	2.5	2.3	2.2	10.6	10.2	9.7
KGHM	90.19	7.4	9.6	17.4	0.7	0.7	0.7	2.7	2.9	3.8
LPP	7500	28.3	35.7	23.9	8.3	7.4	6.1	17.5	19.4	13.7
NEUCA	313.60	25.2	16.2	14.1	3.1	2.7	2.3	15.0	10.5	9.1
CCC	189.75	17.2	32.4	24.3	7.6	6.8	5.8	25.5	20.3	16.2
ORANGE POLSKA	7.84	19.2	31.9	38.4	0.8	0.9	0.9	3.6	4.2	4.7
ORBIS	62.89	32.5	22.3	20.7	1.5	1.4	1.4	12.6	9.4	9.5
PELION	70.30	18.6	14.3	14.0	1.3	1.2	1.2	8.2	9.7	9.3
PGE	15.41	7.9	8.3	8.8	0.6	0.6	0.6	4.3	5.0	5.6
PGNIG	6.61	13.8	12.1	14.4	1.3	1.2	1.1	7.1	5.9	6.3
PKP CARGO	74	12.7	9.9	7.0	1.0	0.9	0.8	7.0	3.5	3.9
PKN	81.25	45.5	7.7	11.8	1.9	1.5	1.4	-16.2	5.8	7.3
LOTOS	31.85	-2.3	11.9	11.7	0.6	0.7	0.6	-10.5	6.6	7.5
TAURON	3.17	4.7	5.2	7.5	0.3	0.3	0.3	4.0	4.6	5.4
ZE PAK	18.5	11.5	21.1	8.4	0.2	0.2	0.2	4.9	6.1	5.6

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.53	10.3	11.9	10.4	1.2	1.1	1.0	12%	9%	10%
mBANK	346.1	11.3	13.3	11.7	1.3	1.2	1.1	12%	11%	10%
BZ WBK	284.25	14.3	13.5	13.4	1.7	1.5	1.3	13%	14%	10%
ING BSK	132.10	16.5	16.4	15.4	1.6	1.7	1.6	11%	10%	11%
ALIOR BANK	87.24	18.5	18.0	12.7	2.0	1.8	1.6	12%	11%	14%
PEKAO	158.2	15.3	17.1	15.2	1.7	1.8	1.7	11%	10%	11%
PKO BP	27.9	10.7	13.5	11.4	1.3	1.2	1.0	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	0.76	5.6	6.6	7.3	0.4	0.4	0.4	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.44	6.1	6.5	4.2	0.5	0.5	0.4	9%	8%	11%
PZU	427.80	12.7	14.4	14.8	2.8	2.8	2.9	23%	20%	19%
GPW	48.21	18.1	18.1	15.7	2.9	2.8	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5.05	9.2	13.2	9.8	0.6	0.6	0.6	7%	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.

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.