

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – Spółka podpisała umowę przejęcia 81,3% udziałów w S4E (podmiot notowany na New Connect) za 19,8-25,4 mln PLN w zależności od uzyskanych wyników finansowych.
- **Gorenje** – Spółka opublikowała wyniki finansowe za I półrocze 2016: przychody 581 mln EUR, EBIT 16,7 mln EUR, zysk netto 2,1 mln EUR. W II półroczu spółka zamierza zwiększyć zatrudnienie o 250 osób.
- **Mostostal Plock** – Spółka podpisała przedwstępną umowę na prace budowlane w rafinerii Gdańsk o wartości 23,2 mln PLN.
- **PGE** – Spółka opublikowała dane operacyjne za okres styczeń-lipiec 2016:

| | 7M16 | 7M15 |
|--------------------------------------|------|------|
| Produkcja energii elektrycznej (TWh) | 30.1 | 32.7 |
| Wolumen sprzedaży detalicznej (TWh) | 24.8 | 22.5 |
| Wolumen dystrybuowanej energii (TWh) | 19.7 | 19.2 |

- **Projprzem** – Wyniki za I półrocze będą obciążone odpisami należności w wysokości 2 mln PLN.
- **Vistal Gdynia** – Spółka w konsorcjum z Metrostavem wybuduje most zwodzony w Gdańsku za 57,1 mln PLN.
- **Wojas** – Spółka opublikowała wyniki finansowe za I półrocze 2016: przychody 107 mln PLN (+6% r/r), EBITDA 5,5 mln PLN (7,7 mln PLN rok wcześniej), strata netto 1 mln PLN (wobec zysku netto na poziomie 2 mln PLN w I półroczu 2015), marża brutto 45,8% (44% rok wcześniej).

Rafał Materka

Analityk

Katarzyna Włodarczyk

Analityk

| | GPW | 1D | 1M | YTD |
|--------|--------|------|------|-------|
| WIG | 47,619 | 0.2% | 2.3% | 2.5% |
| WIG20 | 1,800 | 0.0% | 0.4% | -3.2% |
| mWIG40 | 3,834 | 0.7% | 7.6% | 7.5% |
| sWIG80 | 14,008 | 0.0% | 4.3% | 6.0% |

| | RYNKI WSCHODZĄCE | 1D | 1M | YTD |
|------|------------------|-------|-------|-------|
| MSCI | 114.9 | 0.0% | -0.2% | -6.7% |
| BUX | 27,573 | -0.1% | -1.0% | 15.3% |
| RTS | 963 | -0.2% | 2.9% | 27.2% |
| ISE | 77,953 | -0.2% | 8.7% | 8.7% |

| | RYNKI ROZWIĄTE | 1D | 1M | YTD |
|---------|----------------|-------|-------|-------|
| DJIA | 18,529 | -0.1% | -0.2% | 6.3% |
| S&P500 | 2,183 | -0.1% | 0.3% | 6.8% |
| NASDAQ | 5,245 | 0.1% | 2.8% | 4.7% |
| DAX | 10,494 | -0.5% | 3.4% | -2.3% |
| FTSE100 | 6,829 | -0.4% | 1.5% | 9.4% |
| CAC40 | 4,390 | -0.2% | 0.2% | -5.3% |

| | RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | |
|------------|----------------------------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.62% | USDPLN | 3.8072 | 0.0% |
| WIBOR 1M | 1.65% | EURPLN | 4.3091 | 0.0% |
| WIBOR 1Y | 1.81% | CHFPLN | 3.9559 | -0.1% |
| Stopa REPO | 1.50% | EURUSD | 1.1319 | -0.1% |

Transakcje

- **Asbis** – Marios Christou (Dyrektor ds. Finansowych) sprzedał 26.688 akcji po 2,34-2,45 PLN za udział.
- **Emperia** – Metlife OFE zwiększył swój udział z 4,87% do 5,12% głosów na WZA.

Kalendarium Spółki

- **Benefit** – Początek zapisów w ofercie zakupu akcji ogłoszonej przez Benefit Systems S.A., po 650 PLN za akcję
- **EGB** – NWZA ws. zmian w składzie Rady Nadzorczej obecnej kadencji oraz zmian zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej
- **Gorenje** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.
- **Herkules** - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy (0,16 PLN na akcję).
- **Ipopema** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.
- **Kompap** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.
- **Pemug** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.
- **Synektik** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.
- **ZUE** – Publikacja wyników za II kw. '16 roku.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wskaźnik koniunktury gospodarczej w budownictwie (-1.9 w lipcu).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury gospodarczej w handlu detalicznym (3,6 w lipcu).
- **GUS** - Wskaźnik koniunktury gospodarczej w przemyśle (3.1 w lipcu).
- **GUS** - Wskaźnik koniunktury gospodarczej w usługach.

Wezwania

- **Pekaes** – KH Logistyka oraz PEK II SCSp ogłosili wezwanie do sprzedaży 11,288,717 akcji spółki (36,99% kapitału zakładowego) po cenie 14,15 PLN za udział. Zapisy potrważą od 9 września do 10 października.
- **iAlbatros** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 1.384.083 akcji własnych (11,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 28,9 PLN za udział. Zapisy potrważą od 22 sierpnia do 19 września.
- **Kredyt Inkaso** – Waterland Private Equity Holding VI Holding ogłosił wezwanie do sprzedaży 8.538.095 akcji (66% kapitału zakładowego), oferowana cena 22 PLN za udział w dn. 16-23 sierpnia oraz 20 PLN za udział w dn. 24-29 sierpnia.
- **Quantum Software** – Quantum Qguar ogłosił wezwanie do sprzedaży 235 tys. akcji (15,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,3 PLN. Zapisy potrważą od 26 lipca do 24 sierpnia.
- **Wikana** – Value FIZ Subfundusz 1 ogłosił wezwanie do sprzedaży 9.382 akcji spółki (0,05% kapitału zakładowego), oferowana cena 2,03 PLN za udział. Zapisy potrważą od 17 do 31 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | EV/EBITDA | | |
|----------------|--------|-------|------|-------|------|------|------|-----------|------|------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 |
| BOGDANKA | 54.28 | 8.2 | 10.7 | 13.3 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 40.9 | 4.3 | 4.6 |
| BUDIMEX | 193.00 | 21.2 | 18.8 | 14.6 | 8.4 | 7.7 | 6.9 | 11.4 | 9.1 | 6.4 |
| ELEKTROBUDOWA | 101.50 | 8.0 | 10.2 | 11.2 | 1.2 | 1.1 | 1.1 | 5.9 | 4.7 | 4.7 |
| TRAKCJA PRKI | 12.13 | 11.8 | 15.8 | 13.2 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 6.7 | 7.5 | 6.6 |
| ELECTRICA | 13.58 | 12.7 | 12.0 | 12.0 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 3.6 | 3.6 | 3.8 |
| ENEA | 10.4 | -10.6 | 5.4 | 6.0 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.4 | 5.3 | 5.9 |
| ENERGA | 8.37 | 4.2 | 11.0 | 6.1 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 3.6 | 4.5 | 4.6 |
| EUROCASH | 46 | 32.7 | 22.9 | 19.5 | 5.9 | 5.0 | 4.4 | 15.9 | 12.8 | 11.4 |
| FARMACOL | 47.99 | 12.9 | 12.5 | 11.9 | 0.9 | 0.8 | 0.8 | 7.8 | 7.5 | 6.6 |
| GRUPA AZOTY | 68.03 | 11.1 | 13.6 | 13.2 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 6.3 | 6.8 | 6.5 |
| INTERCARS | 295 | 26.6 | 21.3 | 18.7 | 3.4 | 3.0 | 2.6 | 18.7 | 15.9 | 14.5 |
| JSW | 28.75 | -1.0 | -9.6 | -7.8 | 0.9 | 1.0 | 1.1 | -2.4 | 8.7 | 9.2 |
| KETY | 369.00 | 16.6 | 12.7 | 15.0 | 2.7 | 2.5 | 2.4 | 11.0 | 9.5 | 9.3 |
| KGHM | 76.10 | 14.4 | 12.3 | 13.8 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | -4.0 | 3.4 | 3.6 |
| LPP | 4720 | 24.3 | 21.1 | 18.5 | 4.5 | 3.9 | 3.5 | 12.6 | 11.6 | 10.1 |
| NEUCA | 366.10 | 18.7 | 17.1 | 15.5 | 3.2 | 2.8 | 2.5 | 11.9 | 10.9 | 9.8 |
| CCC | 181.35 | 27.8 | 27.3 | 20.4 | 6.2 | 5.4 | 4.6 | 24.4 | 17.9 | 14.3 |
| ORANGE POLSKA | 5.28 | 27.3 | 91.9 | 197.9 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 3.2 | 3.8 | 4.4 |
| CYFROWY POLSAT | 24.09 | 13.2 | 15.3 | 13.6 | 1.5 | 1.3 | 1.2 | 7.4 | 7.5 | 7.4 |
| ORBIS | 72.18 | 18.3 | 18.5 | 16.9 | 1.9 | 1.8 | 1.7 | 9.1 | 9.3 | 8.7 |
| PELION | 44.00 | 19.1 | 12.1 | 12.2 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 5.3 | 8.1 | 7.8 |
| PGE | 12.14 | -10.7 | 7.1 | 8.1 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 3.9 | 5.2 | 6.0 |
| PGNIG | 5.37 | 14.8 | 13.4 | 12.8 | 1.0 | 1.0 | 1.0 | 5.8 | 5.6 | 5.3 |
| PKP CARGO | 40.43 | 18.5 | 98.3 | 24.0 | 0.5 | 0.5 | 0.5 | 3.1 | 4.3 | 3.8 |
| PKN | 66.3 | 10.0 | 7.2 | 7.3 | 1.3 | 1.1 | 1.0 | 6.0 | 4.8 | 4.7 |
| LOTOS | 29.37 | -20.6 | 10.7 | 8.9 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 11.5 | 5.8 | 5.5 |
| TAURON | 2.95 | -3.0 | 6.2 | 6.3 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 455.3 | 5.1 | 5.5 |
| ZE PAK | 12.92 | -0.3 | 2.5 | 2.2 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | -1.7 | 3.8 | 3.0 |

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | ROE | | |
|------------------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 |
| BANK MILLENNIUM | 5.31 | 10.0 | 12.7 | 10.5 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 9% | 10% | 8% |
| mBANK | 364.5 | 13.0 | 15.5 | 13.0 | 1.3 | 1.1 | 1.1 | 11% | 9% | 9% |
| BZ WBK | 313 | 15.1 | 16.5 | 15.0 | 1.6 | 1.5 | 1.5 | 13% | 11% | 10% |
| ING BSK | 144.90 | 16.0 | 18.2 | 16.3 | 1.8 | 1.7 | 1.6 | 11% | 11% | 10% |
| ALIOR BANK | 53.70 | 13.7 | 21.4 | 11.9 | 1.7 | 1.2 | 1.2 | 9% | 5% | 1% |
| PEKAO | 127.6 | 13.4 | 18.0 | 14.2 | 1.4 | 1.4 | 1.4 | 10% | 9% | 10% |
| PKO BP | 26 | 10.8 | 12.6 | 11.1 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 9% | 9% | 10% |
| BGŻ BNPP | 44.9 | 237.1 | 28.9 | 10.9 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 0% | 2% | 5% |
| GETIN NOBLE BANK | 0.48 | 7.8 | 22.1 | 4.3 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1% | 1% | 5% |
| GETIN HOLDING | 1 | 5.3 | 2.7 | 5.6 | 0.4 | 0.4 | 0.3 | 7% | 14% | 6% |
| PZU | 28.15 | 10.7 | 13.1 | 10.9 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 18% | 14% | 17% |
| GPW | 35.19 | 11.9 | 11.8 | 10.1 | 2.0 | 2.0 | 1.9 | 17% | 17% | 19% |
| OPEN FINANCE | 1.85 | 3.5 | 9.1 | 5.6 | 0.3 | 0.2 | 0.2 | 8% | 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 zmi any 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.