

## Informacje ze Spółek

- Asbis** – Spółka opublikowała wyniki za 2Q17:

	2Q17	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	280,1	276,2	1,4%	13,0%	-3,5%
EBITDA	4,5	4,4	1,6%	9,0%	-0,7%
EBIT	3,9	3,9	0,4%	8,7%	-2,2%
Zysk netto	0,5	0,4	18,5%	137,0%	-5,2%

- Cyfrowy Polsat** – Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej unieważnił przetarg z 2007 na dwie rezerwacje częstotliwości z zakresu 1710–1730 MHz i 1805–1825 MHz. Właścicielem rezerwacji jest spółka Aero2 z grupy Midas należącej do Cyfrowego Polsatu.
- Dom Development** – Spółka wprowadziła do sprzedaży 131 lokali na warszawskim Mokotowie w ramach inwestycji Dom na Bartyckiej. Planowany termin przekazania gotowych mieszkań to 4Q18.
- Getback** – 1. Getback w 2Q17 wydał na zakupy portfeli wierzytelności 494,2m PLN, spadek o 9% r/r. Wartość spłat w 2Q17 wyniosła 308,2m PLN, wobec 187,6m PLN przed rokiem, czyli wzrosła o 64% r/r. 2. Getback kupił od Altus TFI poza obrotem zorganizowanym 99,38% akcji EGB Investments za 207,6m PLN.
- Plaza Centers** – Plaza Centers podpisała umowę sprzedaży działki w mieście Timisoara w Rumunii za 7,25m EUR. Spółka zakończyła też sprzedaż działki w rumuńskiej Konstancy za 1,3m EUR.
- Stelmet** – Spółka szacuje, że miała 23,7m PLN skonsolidowanego zysku netto po trzech kwartałach roku obrotowego 2016/2017 wobec 47,2m PLN rok wcześniej, -50% r/r.
- ZA Polna** – NWZA podjęło uchwałę w sprawie zniesienia dematerializacji akcji spółki i wycofania ich z obrotu na GPW oraz upoważniło zarząd do nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

### Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	62,685	0.3%	3.3%	21.1%
WIG20	2,388	0.3%	4.0%	22.6%
mWIG40	4,890	0.5%	1.4%	16.0%
sWIG80	15,490	0.1%	-2.7%	8.6%

	RYNKI WSCODZĄCE	RYNKI WSCODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	129.0	-0.1%	0.5%	5.3%
BUX	36,942	0.7%	4.1%	15.4%
RTS	1,033	0.6%	3.8%	-10.4%
ISE	109,781	1.1%	9.7%	40.5%

	RYNKI ROZWIŃIĘTE	RYNKI ROZWIŃIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	22,118	0.1%	3.3%	11.9%
S&P500	2,481	0.2%	2.3%	10.8%
NASDAQ	6,384	0.5%	3.7%	18.6%
DAX	12,257	-0.3%	-1.1%	6.8%
FTSE100	7,532	0.3%	2.5%	5.4%
CAC40	5,208	0.1%	1.2%	7.1%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
		1D	1M	YTD
WIBOR 0/N	1.61% USDPLN	3.6044	0.0%	
WIBOR 1M	1.66% EURPLN	4.2515	0.2%	
WIBOR 3M	1.73% CHFPLN	3.7040	0.0%	
WIBOR 6M	1.81% EURUSD	1.1796	0.2%	
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **OEX** – Członek zarządu Robert Krasowski nabył 200 akcji po cenie 19,5 PLN za akcję.
- **PCC Intermodal** – Spółka blisko związana z przewodniczącym radym nadzorczej Alfredem Pelzerem nabyła 722 342 akcji po cenie 2,25 PLN za akcję.

## Kalendarium Spółek

- **Ailleron** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Altus TFI** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Asbis** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Cormay** – Rozpoczęcie zapisów na akcje serii L.
- **Fam** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Instal Kraków** – Wypłata dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Kruszwica** – Wypłata dywidendy 2,38 PLN na akcję.
- **LC Corp** – Wypłata dywidendy 0,07 PLN na akcję.
- **PBG** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 3740000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 776948780 akcji serii H oraz 12806811 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
- **PGE** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Rawplug** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,33 PLN na akcję.

## Wezwania

- **ATM** – MCI.PrivateVentures wzywa do sprzedaży 15 782 413 akcji ATM-u po 11,50 PLN, co stanowi 43,43% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku wezwania, wzywający chce osiągnąć 100 proc. ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Zamiarem jest zdjęcie ATM z giełdy. Zapisy rozpoczną się 23 sierpnia i potrwać do 25 września.
- **Macrologic** – Asseco Business Solutions ogłosiło przymusowy wykup 61 680 akcji, stanowiących 3,27% kapitału zakładowego spółki, po 59 PLN za akcję. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu jest 19 lipca. Dniem wykupu jest 24 lipca.
- **Exillon Energy** – Seneal International Agency wzywa do sprzedaży 10 265 akcji Exillon Energy, stanowiących 0,0064% kapitału zakładowego spółki, po 7,15 zł za akcję. Zapisy rozpoczną się 4 sierpnia i potrwać do 4 września.
- **Kredyt Inkaso** – Best ogłosił wezwanie do sprzedaży 4 269 961 akcji Kredyt Inkaso, stanowiących 33,01% kapitału zakładowego spółki, oferowana cena 22 PLN za udział. Zapisy potrwać od 1 sierpnia do 14 sierpnia.
- **Uniwheels** – Superior Industries International Germany wezwał do sprzedaży 954 920 akcji Uniwheels po 247,87 PLN, stanowiących 7,7% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Zapisy potrwać od 31 czerwca do 31 lipca 2017.
- **Paged** – Mespila Investments ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 438 391 akcji (35,1% kapitału zakładowego), oferowana cena 57,63 PLN za udział. Zapisy potrwać od 27 lipca do 25 sierpnia.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	73.7	14.7	14.3	14.1	1.1	1.0	1.0	5.4	5.1	5.0
BUDIMEX	227.00	13.8	13.8	16.7	7.2	6.9	7.2	7.1	6.6	7.8
ELEKTROBUDOWA	111.85	9.9	11.2	12.2	1.3	1.3	1.3	5.9	6.1	6.1
TRAKCJA PRKiI	13.50	14.3	15.1	11.3	0.9	0.9	0.8	5.8	6.5	5.4
ENEA	15.82	8.9	6.1	5.7	0.6	0.5	0.5	6.2	5.5	5.0
ENERGA	13.1	36.0	8.6	7.9	0.6	0.6	0.5	5.3	5.3	5.3
EUROCASH	34.15	26.6	21.1	18.2	4.4	3.9	3.6	11.3	10.2	9.1
GRUPA AZOTY	71.79	18.2	16.4	17.8	1.1	1.0	1.0	8.2	7.7	7.7
INTERCARS	278.2	16.5	14.5	12.6	2.8	2.3	2.0	12.8	11.5	10.2
JSW	87	-29.2	-23.7	-23.4	2.9	3.3	3.9	19.6	19.7	19.9
KETY	420.95	14.4	17.2	15.9	2.8	2.9	2.7	10.9	10.5	10.0
KGHM	121.55	-6.6	7.8	6.9	1.5	1.3	1.1	-10.4	4.2	3.7
LPP	7550	78.5	37.2	28.1	6.4	5.6	4.9	28.9	18.7	15.3
NEUCA	285.60	13.0	12.4	11.1	2.2	1.9	1.7	8.4	8.1	7.3
CCC	250.65	31.7	28.0	22.5	8.3	7.0	5.8	23.2	18.9	15.4
ORANGE POLSKA	5.72	-4.3	-74.1	-101.5	0.8	0.8	0.8	4.1	5.1	5.2
CYFROWY POLSAT	26.2	16.1	15.9	14.4	1.5	1.4	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	85.45	19.0	18.6	17.4	2.0	1.9	1.8	9.9	9.5	9.2
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	13.46	9.8	9.8	8.3	0.6	0.6	0.5	5.1	6.2	5.8
PGNIG	6.68	16.7	11.4	12.4	1.2	1.1	1.1	6.9	5.3	5.4
PKP CARGO	63.76	-59.0	48.9	31.0	0.9	0.9	0.8	7.9	5.6	5.2
PKN	105.5	8.4	9.1	9.6	1.7	1.5	1.3	5.5	5.6	5.7
LOTOS	51.9	9.4	13.4	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
TAURON	3.84	15.5	4.4	4.8	0.4	0.4	0.3	5.0	4.7	5.1

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.29	18.7	14.1	12.5	1.3	1.2	1.1	10%	9%	9%
mBANK	433.7	18.0	16.2	13.1	1.4	1.3	1.2	10%	8%	9%
BZ WBK	370	19.1	17.0	14.6	1.9	1.7	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	196.75	23.3	18.7	16.3	2.4	2.2	2.0	12%	12%	13%
ALIOR BANK	63.60	20.4	15.0	11.4	1.3	1.2	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	128.4	17.3	16.3	14.3	1.5	1.3	1.3	10%	10%	9%
PKO BP	36.12	18.5	15.4	13.2	1.4	1.3	1.2	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	64.28	126.0	16.7	13.2	0.9	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.29	-26.9	-13.3	36.4	0.2	0.2	0.3	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.34	3.8	5.9	6.0	0.5	0.4	0.4	13%	8%	7%
PZU	45.80	52.9	14.0	14.1	3.0	3.1	2.9	6%	22%	21%
GPW	45.30	14.5	12.7	13.1	2.6	2.4	2.2	18%	19%	18%
OPEN FINANCE	2.22	-6.3	10.0	7.8	0.3	0.4	0.4	-5%	4%	5%

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. **DMBH pośredniczy w organizacji wezwania na spółkę Uniwheels ogłoszonego przez Superior Industries International Germany.**

Opinie oraz wnioski zawarte w niniejszym biuletynie ważne są na dzień jego ukazania się, a DMBH zastrzega sobie prawo ich zmi ani 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.