

Informacje ze Spółek

- Agora** – Discovery Polska chce wykonać opcję zakupu pozostałych 51,06% udziałów w spółce Green Content od Agory. Realizacja opcji będzie skuteczna w momencie zaksięgowania na koncie bankowym Agory kwoty 19,0m PLN.

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

	2Q17	kons.	vs. kons	r/r	k/k	YTD 2017	r/r
Przychody	358,0	397,2	-9,9%	12,6%	-5,1%	735,1	12,1%
EBITDA	20,2	20,4	-0,8%	-34,4%	-20,8%	45,7	-31,4%
EBIT	13,4	13,0	3,1%	-48,0%	-28,3%	32,0	-43,0%
Zysk netto	14,0	12,8	9,0%	-47,4%	-15,6%	30,6	-44,7%

- CCC** – Spółka podpisała aneks, który przedłużył o 3 lata tj. do 28 lutego 2023, prawo do nabycia kolejnych 25,01% akcji eobuwie.pl. Ustalono, że kwota zakupu nie może być niższa niż 100m PLN oraz nie wyższa niż 1,2 mld PLN.

- Erbud** – 1. Spółka podpisała umowę o wartości 32,3m PLN netto na budowę budynku biurowo-usługowego w Krakowie. 2. GWI GmbH, spółka zależna Erbudu, podpisała umowę o wartości 25,3m PLN netto na budowę domu spokojnej starości w Niemczech.

- Eurocash** – Eurocash podpisał list intencyjny dotyczący potencjalnego zakupu 100% udziałów w spółce Domelius Limited z Nikozji, a także przejęcia kontroli nad jej spółkami zależnymi. Transakcja oznaczałaby przejęcie przez Eurocash kontroli nad siecią detaliczną Mila.

- Getin Holding** – CEO Piotr Kaczmarek cytowany przez PAP optymistycznie ocenia przyszłość i liczy, że strata spółki windykacyjnej NFS Ukraina była sytuacją jednorazową, związaną z dotworzeniem rezerw na portfel NPL na Ukrainie.

- Gino Rossi** – Spółka podpisała z rosyjską firmą Presto Limited Liability Company umowę, która rozpoczyna współpracę w zakresie dystrybucji produktów spółki na rynek rosyjski, kazachski i białoruski. Zarząd Gino Rossi szacuje wartość umowy na 3m PLN, ale jej ostateczna wartość będzie wynikała z wielkości realizowanych zamówień.

- GTC** – Spółka nie wyklucza, że ponownie wypłaci w przyszłości dywidendę w formie akcji, jeśli akcjonariusze nadal będą zainteresowani taką formą dywidendy.

- Play Communications** – Spółka miała 39m PLN zysku netto w 2Q17 wobec 39,2m PLN zysku przed rokiem. EBITDA grupy w okresie kwiecień - czerwiec 2017 roku spadła o 23,7%, do 340,8m PLN z 446,7m PLN rok wcześniej. Oczyszczona EBITDA wzrosła o 22%, do 598,7m PLN z 490,6m PLN.

- Sygnity** – Spółka planuje przeprowadzić emisję akcji do końca. Spółka liczy na to, że w ramach umowy restrukturyzacyjnej zdecydowana większość obligacji i długu bankowego zostanie zrolowana i rozłożona na dłuższy okres.

Rafał Materka

Analitik

	GPW	1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
WIG	62,424	0.6%	0.7%	20.6%	0.6%	0.7%	20.6%	0.6%	0.7%	20.6%
WIG20	2,377	0.7%	1.5%	22.0%	0.7%	1.5%	22.0%	0.7%	1.5%	22.0%
mWIG40	4,888	0.5%	-0.2%	15.9%	0.5%	-0.2%	15.9%	0.5%	-0.2%	15.9%
sWIG80	15,397	0.2%	-2.1%	8.0%	0.2%	-2.1%	8.0%	0.2%	-2.1%	8.0%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
MSCI	125.8	-0.4%	-1.9%	2.7%	-0.4%	-1.9%	2.7%	-0.4%	-1.9%	2.7%
BUX	37,098	0.3%	4.1%	15.9%	0.3%	4.1%	15.9%	0.3%	4.1%	15.9%
RTS	1,034	0.6%	0.9%	-10.2%	0.6%	0.9%	-10.2%	0.6%	0.9%	-10.2%
ISE	108,615	1.3%	1.7%	39.0%	1.3%	1.7%	39.0%	1.3%	1.7%	39.0%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
DJIA	21,704	0.1%	0.6%	9.8%	0.1%	0.6%	9.8%	0.1%	0.6%	9.8%
S&P500	2,428	0.1%	-1.8%	8.5%	0.1%	-1.8%	8.5%	0.1%	-1.8%	8.5%
NASDAQ	6,213	-0.1%	-2.7%	15.4%	-0.1%	-2.7%	15.4%	-0.1%	-2.7%	15.4%
DAX	12,066	-0.8%	-1.4%	5.1%	-0.8%	-1.4%	5.1%	-0.8%	-1.4%	5.1%
FTSE100	7,319	-0.1%	-1.8%	2.5%	-0.1%	-1.8%	2.5%	-0.1%	-1.8%	2.5%
CAC40	5,088	-0.5%	-0.6%	4.6%	-0.5%	-0.6%	4.6%	-0.5%	-0.6%	4.6%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	1D			1M			YTD				
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD		
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.6226	-0.3%	1.61%	USDPLN	3.6226	-0.3%	1.61%	USDPLN	3.6226	-0.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2804	0.2%	1.66%	EURPLN	4.2804	0.2%	1.66%	EURPLN	4.2804	0.2%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.7664	0.0%	1.73%	CHFPLN	3.7664	0.0%	1.73%	CHFPLN	3.7664	0.0%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1816	0.5%	1.81%	EURUSD	1.1816	0.5%	1.81%	EURUSD	1.1816	0.5%
WIBOR 1Y	1.85%				1.85%				1.85%			
Stopa REPO	1.50%				1.50%				1.50%			

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

	2Q17	kons.	vs. kons	r/r	k/k	YTD 2017	r/r
Przychody	106,6	104,3	2,2%	-29,4%	-33,6%	267,1	-7,2%
EBITDA	11,4	14,9	-23,6%	-63,7%	-69,2%	48,3	-3,3%
EBIT	5,5	8,9	-37,9%	-78,4%	-82,3%	36,6	-5,7%
Zysk netto	8,8	9,3	-5,7%	-60,2%	-66,3%	34,9	2,1%

- **Tauron PE** – Pękanino Wind Invest domaga się od Tauronu zapłaty 28,5m PLN odszkodowania.

Transakcje

- **Impera Capital** – W ramach pierwszej transzy programu skupu akcji własnych Impera Capital nie została złożona żadna oferta sprzedaży akcji.

Kalendarium Spółek

- **Kęty** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy w wysokości 30 PLN na akcję.
- **Aplisens** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Astarta** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **ES-System** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Handlowy** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Macrologic** – NWZA.
- **MLP Group** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Paged** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Play** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Relpol** – Wypłata dywidendy w wysokości 0,40 PLN na akcję.
- **Relpol** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **Termorex** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.
- **ZUE** – Publikacja raportu za I półrocze 2017 roku.

Publiczna emisja certyfikatów inwestycyjnych

1) QUERCUS Multistrategy FIZ seria 014

- Termin zapisów: 07.08 - 31.08.2017
- Cena emisyjna: 1.111,06 PLN
- Minimalna wielkość zapisu: 10 CI
- Maksymalna wielkość zapisu: 20 000 CI
- Zlecenia przyjmowane w POK DBH, PPZ BH oraz telefonicznie.

2) PZU FIZ AKORD seria O

- Termin zapisów: 07.08 - 24.08.2017
- Cena emisyjna: 113,88 PLN
- Minimalna wielkość zapisu: 100 CI

- Maksymalna wielkość zapisu: wielkość emisji serii O
- Zlecenia przyjmowane w POK DBH, PPZ BH oraz telefonicznie.

Wezwania

- **Drozapol-Profil** – Grażyna i Wojciech Rybka wzywają do sprzedaży 3.196.970 akcji Drozapol-Profil, co stanowi 37% liczby głosów na WZ, po 2 PLN za akcję. Łącznie Grażyna i Wojciech Rybka w wyniku wezwania zamierzają osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ. Wzywający rozważają wycofania spółki z GPW. Zapisy rozpoczną się 11 września i potrwać do 10 października.
- **Awbud** – Murapol wezwał do sprzedaży 867.150 akcji Awbudu, uprawniających do 10,52% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, po 7,5 PLN za papier. Zapisy potrwać od 31 sierpnia do 13 września 2017.
- **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.
- **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.
- **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 8 września.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	77.7	14.6	12.6	10.7	1.2	1.1	1.0	5.1	4.5	4.0
BUDIMEX	234.00	14.3	14.2	17.2	7.5	7.1	7.5	7.4	6.9	8.1
ELEKTROBUDOWA	110.00	9.8	11.0	12.0	1.2	1.2	1.2	5.8	5.9	6.0
TRAKCJA PRKi	13.38	14.2	15.0	11.2	0.9	0.9	0.8	5.7	6.4	5.3
ENEA	15.78	8.9	6.1	5.7	0.6	0.5	0.5	6.2	5.5	5.0
ENERGA	13.91	38.2	9.2	8.4	0.7	0.6	0.6	5.5	5.5	5.4
EUROCASH	33.78	26.3	20.8	18.0	4.3	3.9	3.5	11.2	10.1	9.0
GRUPA AZOTY	69.6	17.7	15.9	17.2	1.0	1.0	0.9	8.0	7.5	7.5
INTERCARS	276.3	16.3	14.4	12.5	2.7	2.3	2.0	12.8	11.4	10.2
JSW	93.3	-31.3	-25.4	-25.1	3.1	3.6	4.2	20.8	20.8	21.0
KETY	430.00	14.7	17.6	16.2	2.9	3.0	2.8	11.2	10.7	10.1
KGHM	121.35	-6.6	7.8	6.8	1.5	1.3	1.1	-10.4	4.2	3.6
LPP	7680	79.8	37.8	28.6	6.5	5.7	5.0	29.6	19.2	15.7
NEUCA	278.45	12.6	12.0	10.8	2.1	1.9	1.7	8.2	7.9	7.1
CCC	248.3	31.4	27.7	22.2	8.2	6.9	5.7	23.0	18.8	15.2
ORANGE POLSKA	5.64	-4.2	-73.1	-100.1	0.7	0.7	0.8	4.0	5.0	5.1
CYFROWY POLSAT	26.1	16.0	15.8	14.3	1.5	1.4	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	83.11	18.5	18.1	16.9	2.0	1.8	1.7	9.6	9.3	8.9
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	14.31	10.4	10.4	8.9	0.6	0.6	0.6	5.3	6.4	6.0
PGNIG	6.55	16.4	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.8	5.2	5.3
PKP CARGO	62.47	-57.9	47.9	30.4	0.9	0.8	0.8	7.8	5.6	5.1
PKN	108	8.6	9.3	9.8	1.7	1.5	1.4	5.6	5.8	5.9
LOTOS	51.25	9.3	13.2	9.5	1.1	1.0	0.9	5.7	6.6	5.6
TAURON	3.98	16.1	4.6	4.9	0.4	0.4	0.4	5.0	4.8	5.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.28	18.7	14.1	12.5	1.3	1.2	1.1	10%	9%	9%
mBANK	417.3	17.4	15.5	12.6	1.4	1.2	1.1	10%	8%	9%
BZ WBK	357	18.5	16.4	14.1	1.8	1.6	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	197.00	23.3	18.7	16.3	2.4	2.2	2.0	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.65	19.7	14.6	11.1	1.3	1.2	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	123.0	16.6	15.6	13.7	1.4	1.3	1.2	10%	10%	9%
PKO BP	35.39	18.1	15.1	12.9	1.4	1.2	1.1	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	62.97	123.4	16.3	12.9	0.9	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.24	-25.9	-12.8	35.0	0.2	0.2	0.3	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.49	4.2	6.5	6.7	0.5	0.5	0.5	13%	8%	7%
PZU	45.00	51.9	13.8	13.9	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	45.65	14.6	12.8	13.2	2.6	2.4	2.3	18%	19%	18%
OPEN FINANCE	2.15	-6.1	9.7	7.6	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.

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.