

## Informacje ze Spółek

- **ABM Solid** – Spółka podpisała umowę o współpracy z China Harbor Engineering Company przy realizacji na terenie Polski, Ukrainy i Gruzji. CHEC może rozważyć kapitałowe zaangażowanie się w spółkę w przyszłości.
- **Alior Bank** – Wojciech Sobieraj (Prezes Zarządu) cytowany przez PAP: 1. Podtrzymuje cele na 2016: - wzrost portfela kredytowego o 5 mld PLN, - marża odsetkową netto na poziomie około 4,6%; 2. ocenia wyniki za drugi kwartał jako bardzo dobre.
- **AmRest** – Spółka podtrzymuje cel wzrostu EBITDA o 20% rocznie. W pierwszym kwartale zysk EBITDA wzrósł o 21,2% do 116 mln PLN a przychody o 14,4% do 858,2 mln PLN. Dodatkowo cel otwarcia 140 restauracji w bieżącym roku jest podtrzymany (CAPEX 450-500 mln PLN).
- **Archicom** – ZWZA zdecydowało na wypłatę dywidendy w kwocie 0,52 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,6%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 28 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 12 lipca.
- **BOŚ** – Rada Nadzorcza ustaliła cenę akcji serii U na 10 PLN.
- **CUBE.ITG** – Spółka wygrała przetarg na świadczenie usług zapewnienia zasobów ludzkich dla Centralnego Ośrodka Informatyki o wartości do 11,9 mln PLN.
- **Exillon Energy** – Spółka poinformowała, że średnie wydobycie ropy w maju bieżącego roku na poziomie 14.646 baryłek dziennie, z maksymalną wydajnością produkcyjną na poziomie 15.306 baryłek dziennie
- **Helio** – Spółka prognozuje poprawę wyników w 2016/2017. Po trzech kwartałach roku 2015/2016 został zanotowany zysk netto na poziomie 3,9 mln PLN a przychody wzrosły o 28,8% (do blisko 107 mln PLN).
- **Izo-Blok** – Spółka szacuje wpływy z emisji akcji na poziomie 52,5 mln PLN, pozyskane środki pozwolą na sfinansowanie w 50% przejęcia niemieckiej firmy SSW. W perspektywie najbliższych trzech lat spółka nie planuje wypłaty dywidendy.
- **K2** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję (stopa dywidendy 6,9%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 12 lipca, dzień wypłaty dywidendy 26 lipca.
- **Megaron** – ZWZA zatwierdziło wypłatę pozostałej części dywidendy za 2015 rok w kwocie 0,76 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,4%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 29 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 13 lipca.

### Rafał Materka

Analitik

### Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	45,782	1.0%	0.0%	-1.5%
WIG20	1,803	0.5%	-0.2%	-3.0%
mWIG40	3,469	0.3%	-0.3%	-2.7%
sWIG80	13,146	0.5%	-3.9%	-0.5%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	114.6	0.7%	0.7%	-6.9%
BUX	26,811	0.9%	1.4%	12.1%
RTS	937	0.2%	4.9%	23.8%
ISE	77,531	0.0%	1.5%	8.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,830	0.1%	1.9%	2.3%
S&P500	2,089	0.3%	1.8%	2.2%
NASDAQ	4,844	0.1%	1.6%	-3.3%
DAX	10,016	0.5%	1.0%	-6.8%
FTSE100	6,227	0.4%	1.1%	-0.3%
CAC40	4,367	0.6%	0.3%	-5.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.64%	USDPLN	3.9092	0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3947	0.0%
WIBOR 1Y	1.80%	CHFPLN	4.0628	0.7%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1242	-0.6%

- **Oponeo** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,10 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,4%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 11 lipca, dzień wypłaty dywidendy 25 lipca.
- **PZU** – Michał Krupiński (Prezes Zarządu) cytowany przez PAP: 1. W ciągu 2-3 tygodni spółka przedstawi strategię do 2020 roku; 2. Spółka zakłada zwiększenie aktywów pod zarządzaniem do 100 mld PLN do 2020 roku; 3. PZU zakłada konsolidację sektora bankowego wokół 5-6 graczy, wskazując Alior Bank jako jeden z nich.
- **Selvita** – Spółka pozyskała blisko 10 mln PLN dofinansowania z Narodowego Centrum Badań i Rozwoju na badania nad substancjami aktywnymi o działaniu promieniotwórczym.
- **ZUE** – PKP PLK wybrała ofertę złożoną przez ZUE na „Prace na linii kolejowej nr. 95 Kraków Mydlniki- Podłęże na odcinku Kościelniki-Podłęże.” Wartość oferty złożonej wynosi 29,1 mln PLN netto.

## Transakcje

- **Asseco** – Członek Zarządu sprzedał 40.758 akcji w cenie 9,40 PLN każda.
- **Bank Zachodni WBK** – Członek Zarządu Banku sprzedał 2.000 akcji po 270 PLN za udział.
- **Cognor** – W ramach wezwania do sprzedaży PS Holdco nabył 2.522.951 akcji spółki.
- **EC Będzin** – Fundusz Inwestycyjny Value nabył 271 tys. akcji i obecnie kontroluje 307.537 akcji (9,76% kapitału zakładowego).
- **International Personal Finance** – HSBC Global Custody Nominees zmniejszył swój udział do 6.427.489 akcji (2,9006% głosów na WZA).
- **Kernel Holding** – TFI PZU zwiększyło zaangażowanie w Kernel Holding do poziomu 5,17%.
- **OEX** – Piotr Cholewa sprzedał 52.826 akcji i obecnie posiada pośrednio 826.558 akcji (9,99% kapitału zakładowego).
- **TIM** – Altus TFI zwiększyło swój udział z 12,47% do 12,49%.
- **Plast-Box** – Członek Rady Nadzorczej nabył łącznie 4.360 akcji w cenie między 1,84 PLN a 1,82 PLN
- 

## Kalendarium Spółki

- **ABC Data** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,39 PLN na akcję).
- **APIS** – ZWZA.
- **APS** – Dzień wypłaty dywidendy (0,16 PLN na akcję).
- **Aqua BB** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Berling** – ZWZA.
- **Bogdanka** – ZWZA.
- **Comperia** – ZWZA.
- **Corelens** – ZWZA.
- **Dase** – Publikacja raportu za 2015.
- **Dom Development** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (3,25 PLN na akcję).
- **Duda** – ZWZA.
- **Ekokogeneracja** – ZWZA.

- **Elemental Holding** – ZWZA.
- **GPW** – ZWZA.
- **Grupa Trinity** – ZWZA.
- **iAlbatros** – ZWZA.
- **IMS** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,23 PLN na akcję).
- **IndygoTech Minerals** – Zawieszenie obrotu w związku ze zmianą wartości nominalnej.
- **InteliWise** – ZWZA.
- **MediaCAP** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,12 PLN na akcję).
- **Merit Invest** – ZWZA.
- **North Coast** – ZWZA.
- **Nowa Gala** – ZWZA.
- **Orange PL** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,25 PLN na akcję).
- **Pekao** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (8,7 PLN na akcję).
- **PGS Software** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **PHN** – ZWZA.
- **Polcolorit** – ZWZA.
- **Prime Car Management** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (5,5 PLN na akcję).
- **Prymus** – ZWZA.
- **Read-Gene** – ZWZA.

## Wezwania

- **Novita** – Tebesa ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2,5 mln akcji (100% głosów na WZA), **oferowana cena została podwyższona do 53,51 PLN za udział** (52,4 PLN za udział dla akcjonariusza większościowego). Zapisy potrwają od 27 czerwca do 27 lipca. Wzywający może podjąć działania zmierzające do wycofania akcji z obrotu na GPW.
- **TelForceOne** – Kaps Investment oraz Sebastian Sawicki ogłosili wezwanie do sprzedaży 3.945.347 akcji (48,14% głosów na WZA), oferowana cena 3,10 PLN za udział do 23 czerwca oraz 2,95 PLN za udział od 24 czerwca do 11 lipca (ostatni dzień przyjmowania zapisów). Intencją wzywających jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	36	5.4	7.1	8.8	0.6	0.6	0.5	30.8	3.2	3.4
BUDIMEX	181.70	20.0	17.7	13.7	7.9	7.2	6.5	10.4	8.3	5.8
ELEKTROBUDOWA	89.50	7.0	9.0	9.8	1.1	1.0	1.0	5.1	3.9	3.8
TRAKCJA PRKI	10.85	10.6	14.1	11.8	0.8	0.7	0.7	6.0	6.6	5.9
ELECTRICA	12.9	12.1	11.4	11.4	0.8	0.8	0.8	3.3	3.4	3.5
ENEA	10.49	4.9	6.1	6.4	0.4	0.3	0.3	4.7	5.3	5.7
ENERGA	9.85	4.7	5.9	6.2	0.5	0.4	0.4	3.8	4.4	4.9
EUROCASH	46.46	33.0	23.1	19.7	5.9	5.1	4.4	16.0	13.0	11.5
FARMACOL	43.22	11.6	11.2	10.7	0.8	0.8	0.7	6.7	6.4	5.6
GRUPA AZOTY	74.7	13.0	11.7	12.3	1.2	1.1	1.0	7.0	6.4	6.3
INTERCARS	265.1	23.9	19.1	16.8	3.1	2.7	2.3	17.1	14.5	13.3
JSW	16.7	-0.6	-5.6	-4.6	0.5	0.6	0.6	-1.8	6.4	7.1
KETY	323.40	15.5	16.3	15.9	2.4	2.3	2.2	10.2	10.0	9.8
KGHM	62.00	-6.0	-42.3	-37.3	0.5	0.6	0.6	1.8	3.0	3.1
LPP	5329.95	27.4	23.8	20.9	5.1	4.4	4.0	14.2	13.1	11.4
NEUCA	331.20	16.9	15.5	14.0	2.9	2.5	2.3	10.9	9.9	8.9
CCC	169.9	26.0	25.6	19.1	5.8	5.0	4.3	22.5	16.6	13.3
ORANGE POLSKA	5.18	26.8	90.2	194.1	0.6	0.6	0.6	3.2	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	21.5	9.0	11.8	12.2	1.3	1.2	1.1	6.9	6.8	6.5
ORBIS	61.20	18.3	16.5	15.1	1.6	1.5	1.5	8.3	8.3	7.6
PELION	52.00	22.6	14.3	14.4	0.9	0.8	0.8	5.7	8.7	8.5
PGE	13.4	-7.7	7.7	9.3	0.6	0.6	0.6	4.3	5.5	6.7
PGNIG	5.24	12.0	13.3	14.9	1.0	0.9	0.9	5.3	5.4	5.7
PKP CARGO	36.5	10.4	5.3	5.1	0.5	0.4	0.4	2.8	2.9	2.8
PKN	69.02	10.4	7.5	7.6	1.3	1.2	1.0	6.2	4.9	4.9
LOTOS	31.84	-22.3	11.6	9.7	0.8	0.7	0.7	11.9	6.0	5.7
TAURON	2.66	3.4	6.0	7.2	0.2	0.2	0.2	3.9	5.0	5.6
ZE PAK	12.72	18.5	50.0	7.2	0.2	0.2	0.2	5.4	5.9	5.1

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.8	9.0	11.2	9.3	0.9	0.8	0.7	9%	11%	8%
mBANK	309.95	11.0	12.2	10.7	1.1	1.0	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	269.65	13.0	14.4	12.8	1.4	1.3	1.3	13%	10%	10%
ING BSK	123.00	13.6	15.9	14.0	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	51.50	13.1	18.3	10.6	1.6	1.1	1.1	9%	6%	2%
PEKAO	142.0	14.9	18.9	15.2	1.6	1.6	1.6	10%	10%	10%
PKO BP	24.98	10.4	11.8	10.5	1.0	1.0	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	45	237.6	17.4	10.3	0.6	0.6	0.5	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.45	7.3	6.7	3.8	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	0.87	3.9	2.6	2.5	0.3	0.3	0.2	8%	11%	10%
PZU	30.97	11.7	12.6	11.5	2.1	2.0	2.0	18%	16%	17%
GPW	32.33	11.0	10.8	9.3	1.9	1.8	1.7	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.85	5.4	14.0	8.7	0.4	0.4	0.4	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 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.