

Informacje ze Spółek

- **Briju** – Spółka sprzedała na rzecz Agosi Allgemeine Gold und Silberscheideanstalt AG metale szlachetne za 67,3 mln PLN.
- **Deweloperzy Mieszkańowi** – Dane o wolumenach sprzedaży mieszkań w II kwartale 2016

	2Q16	2Q15
Archicom	233	131
Atal	677	491
Budimex Nieruchomości	395	580
Dom Development	701	598
Echo Investment	160	89
Inpro	76	139
JW. Construction	390	352
LC Corp	430	346
Marvipol	136	94
Polnord	122	134
Robyg	259	247
Ronson	648	597
Vantage Development	156	224
Wikana	180	242
	49	64

- **Industrial Milk Company** – Spółka przyjęła politykę dywidendową zakładającą wypłatę dywidendy w wysokości nie wyższej niż 10% skonsolidowanego zysku netto
- **Inter Cars** – W czerwcu przychody ze sprzedaży wyniosły 505 mln PLN (+28% r/r), zaś w I półroczu 2,82 mld PLN (+31% r/r).
- **Izostal, Stalprofil** – Izostal sprzedał na rzecz Stalprofilu 37,1% udziałów w ZRUG Zabrze za 10 mln PLN.
- **Krezus** – Spółka zależna Krezus Elektrownie Wiatrowe otrzymała koncesję na produkcję energii elektrycznej.
- **Krka** - ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 2,65 EUR na akcję (11,74 PLN na akcję, stopa dywidendy 4,4%); dzień ustalenia dywidendy 22 lipca, dzień wypłaty dywidendy nastąpi w ciągu 30 dni od podjęcia uchwały.
- **LSI Software** – Spółka szacuje, że w I półroczu przychody wzrosły o 10% r/r do 15,7 mln PLN.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	44,077	1.2%	-4.9%	-5.1%
WIG20	1,714	1.4%	-6.5%	-7.8%
mWIG40	3,328	1.3%	-6.2%	-6.7%
sWIG80	13,020	0.0%	-4.0%	-1.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	109.1	1.0%	-6.3%	-11.4%
BUX	26,970	1.8%	-1.5%	12.7%
RXS	924	0.7%	-2.6%	22.0%
ISE	78,388	0.0%	0.3%	9.3%

RYNKI ROZWIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,896	-0.1%	-0.2%	2.7%
S&P500	2,098	-0.1%	-0.7%	2.6%
NASDAQ	4,877	0.4%	-1.7%	-2.6%
DAX	9,419	0.5%	-8.4%	-12.3%
FTSE100	6,534	1.1%	4.0%	4.7%
CAC40	4,118	0.8%	-8.0%	-11.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.64%	USDPLN	4.0074	0.2%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.4333	-0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.0958	-0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1063	-0.3%

- **Opteam** – Polskie ePłatności (Opteam posiada 25% udziałów) poszukuje możliwości akwizycyjnych w celu zwiększenia udziałów rynkowych. Ponadto część środków ze sprzedaży udziałów w PeP na rzecz funduszu Innova może zostać trafić do akcjonariuszy Opteamu.
- **PGNiG** – Wyniki za II kwartał zostaną obciążone odpisami w wysokości 624 mln PLN (głównie aktywów związanych z wydobyciem węgłowodórów).
- **Redan** – Spółka opublikowała dane o przychodach za czerwiec:

	Czerwiec	r/r	I półrocze 2016	r/r
Skonsolidowane przychody	52	17%	282	11%
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	127	13.0%		
Segment dyskontowy				
Przychody	32	24%	168	19%
Liczba sklepów	369			
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	84.6	20%		
Segment modowy				
Przychody	20	8%	114	1%
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	42.3	2%		

- **Sygnity** – Spółka podpisała dwa kontrakty: z Enea Operatorem na wdrożenie system wsparcia dla zarządzania majątkiem sieciowym o wartości 15,6 mln PLN oraz na modernizację serwerów HP dla NBP za 5,3 mln PLN.

Transakcje

- **Amrest** – Mark Chandler (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych) sprzedał 12.961 akcji po 214,5-ZI 216,6 PLN za udział.
- **Apator** – Janusz Niedźwiedzki, Przewodniczący Rady Nadzorczej zbył 22.707 akcji w cenie 32 PLN za udział.
- **Braster** – Investors TFI zwiększyło swój udział z 5,20% do 10,40%.
- **Colian Holding** – Ziolopec zbył 8 mln akcji po 3,34 PLN za udział
- **Comarch** – Metlife OFE zwiększył swój udział z 4,08% do 5,56% głosów na WZA.
- **FAM** – Członek Rady Nadzorczej nabył 12.100 akcji po 3,39 PLN za udział.
- **Mabion** – Twiti Investments zwiększył swój stan posiadania z 2,29 mln do 2,49 mln akcji.
- **Selena FM** – Quercus TFI zwiększyło swój udział z 4,8% do 5,09% głosów na WZA.

Kalendarium Spółki

- **Aplisens** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,26 PLN na akcję).
- **Aqua BB** – Dzień wypłaty dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Auto Partners** – Wprowadzenie do obrotu 23 mln akcji serii H.
- **Colian** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,04 PLN na akcję).
- **Echo** – Dzień wypłaty dywidendy (3,84 PLN na akcję).
- **Gorenje** – ZWZA.
- **IMS** – Dzień wypłaty dywidendy (0,23 PLN na akcję).
- **Ipopema** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,11 PLN na akcję).
- **Kruk** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (2 PLN na akcję).
- **Mediacap** – Dzień wypłaty dywidendy (0,12 PLN na akcję).
- **Medicalgorithmics** – Dzień wypłaty dywidendy (1,85 PLN na akcję).
- **Mex Polska** – Dzień wypłaty dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **Oponeo** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Peixin** – ZWZA.
- **PTWP** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,29 PLN na akcję).
- **Revitum** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,06 PLN na akcję).
- **Toya** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,36 PLN na akcję).
- **Trakcja** – Dzień wypłaty dywidendy (0,34 PLN na akcję).
- **Triceps** – ZWZA.
- **WDB Brokerzy Ubezpieczeniowi** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,07 PLN na akcję).

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 potrważą 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 3,10 PLN (poprzednio 2,95 PLN) za udział od 24 czerwca do 11 lipca (ostatni dzień przyjmowania zapisów). Intencją wzywających jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.
- **Quantum Software** – Quantum Qguar ogłosił wezwanie do sprzedaży 235 tys. akcji (15,87% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,3 PL. Zapisy potrważą od 26 lipca do 24 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	35	5.3	6.9	8.6	0.6	0.5	0.5	30.3	3.2	3.3
BUDIMEX	172.00	18.9	16.8	13.0	7.4	6.8	6.1	9.6	7.6	5.2
ELEKTROBUDOWA	90.40	7.1	9.0	9.9	1.1	1.0	1.0	5.2	4.0	3.9
TRAKCJA PRKI	10.03	9.8	13.0	10.9	0.7	0.7	0.6	5.5	6.1	5.4
ELECTRICA	13.4	12.5	11.8	11.8	0.8	0.8	0.8	3.5	3.6	3.7
ENEA	9.91	-10.1	5.1	5.7	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	8.74	4.3	11.4	6.4	0.4	0.4	0.4	3.7	4.6	4.6
EUROCASH	46.31	32.9	23.0	19.6	5.9	5.1	4.4	16.0	12.9	11.5
FARMACOL	42.51	11.4	11.0	10.6	0.8	0.8	0.7	6.5	6.3	5.4
GRUPA AZOTY	68.5	11.9	10.7	11.3	1.1	1.0	0.9	6.6	5.9	5.8
INTERCARS	245.9	22.1	17.7	15.6	2.9	2.5	2.2	16.0	13.7	12.5
JSW	18.86	-0.7	-6.3	-5.1	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.8	7.4
KETY	315.00	15.1	15.9	15.5	2.4	2.2	2.1	9.9	9.8	9.6
KGHM	67.87	12.9	10.9	12.3	0.7	0.6	0.6	-3.4	3.0	3.1
LPP	4821.1	24.8	21.5	18.9	4.6	4.0	3.6	12.9	11.9	10.4
NEUCA	353.00	18.0	16.5	14.9	3.0	2.7	2.4	11.5	10.5	9.4
CCC	171.95	26.3	25.9	19.3	5.9	5.1	4.4	22.8	16.8	13.4
ORANGE POLSKA	5.1	26.4	88.8	191.1	0.6	0.6	0.6	3.1	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	22	9.2	12.1	12.5	1.3	1.2	1.1	7.0	6.8	6.6
ORBIS	61.00	18.3	16.4	15.1	1.6	1.5	1.5	8.3	8.3	7.6
PELION	49.50	21.5	13.6	13.7	0.8	0.8	0.7	5.6	8.5	8.3
PGE	11.7	-10.3	6.8	7.8	0.5	0.5	0.5	3.8	5.0	5.9
PGNIG	5.46	12.5	13.9	15.5	1.0	1.0	0.9	5.5	5.6	5.9
PKP CARGO	31.35	8.9	4.6	4.4	0.4	0.4	0.4	2.5	2.7	2.6
PKN	66.52	10.0	7.2	7.3	1.3	1.1	1.0	6.0	4.8	4.8
LOTOS	30.21	-21.2	11.0	9.2	0.7	0.7	0.6	11.6	5.8	5.5
TAURON	2.88	-2.9	6.1	6.2	0.3	0.3	0.3	451.5	5.0	5.5
ZE PAK	10.5	-0.3	2.1	1.8	0.3	0.2	0.2	-1.6	3.6	2.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.43	8.3	10.4	8.6	0.8	0.7	0.7	9%	11%	8%
mBANK	302	10.7	11.9	10.5	1.0	0.9	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	263.75	12.7	14.1	12.5	1.3	1.3	1.2	13%	10%	10%
ING BSK	124.00	13.7	16.0	14.2	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	48.96	12.5	17.4	10.0	1.5	1.1	1.1	9%	6%	2%
PEKAO	128.3	13.4	17.1	13.8	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	22.65	9.4	10.7	9.5	0.9	0.9	0.8	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	44.8	236.5	17.3	10.3	0.6	0.6	0.5	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.41	6.6	6.1	3.5	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	0.81	3.7	2.4	2.3	0.3	0.2	0.2	8%	11%	10%
PZU	27.65	10.5	11.2	10.2	1.8	1.8	1.7	18%	16%	17%
GPW	32.73	11.1	10.9	9.4	1.9	1.9	1.8	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.74	5.1	13.5	8.3	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.