

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – 1. Spółka liczy, że wraz z Xiaomi uda jej się zdobyć 10% udziału w polskim rynku smartfonów do końca 2017 roku. 2. ABC Data nie wyklucza wypłaty dodatkowej dywidendy ponad 10m PLN zaliczki na poczet dywidendy za 2017 rok jeżeli uda jej się osiągnąć założone prognozy.
- **Altus TFI** – Zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 68,3m PLN, co daje 1,5 PLN na akcję.
- **Azoty Puławy** – Powstająca w Puławach nowa wytwórnia nawozów granulowanych Azotów Puławy znajdzie się w granicach Specjalnej Strefy Ekonomicznej Starachowice. Azoty mogą dzięki temu uzyskać do 130m PLN pomocy publicznej. Wartość inwestycji to 385m PLN.
- **CCC** – Spółka po wynikach kontroli podatkowej za lata 2014-2015 podjęła decyzję o dokonaniu odpisu wartości niewykorzystanego aktywa podatkowego o wartości 251,1m PLN.
- **Comp** – Spółka skupi się na trzech kluczowych segmentach: produkcja urządzeń fiskalnych, usługi mPlatform oraz integracja IT. Spółka dokona również przeglądu opcji strategicznych i przedstawi je do końca roku.
- **Emperia** – Sprzedaż towarów w sieci sklepów Stokrotka wzrosła w maju o około 9,6% i osiągnęła 203m PLN. Przychody ze sprzedaży towarów od początku roku wyniosły 1mld PLN i były wyższe o 5,% r/r.
- **GPM Vindexus** – Zarząd spółki zamierza regularnie rekomendować akcjonariuszom wypłatę dywidendy i chce by wartość dywidendy rosła co roku o co najmniej 0,05 PLN.
- **Indata** – Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 0,01 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok.
- **JSW** – Rada nadzorcza spółki delegowała Daniela Ozon do pełnienia funkcji prezesa do 7 września 2017 roku.
- **Kernel** – Spółka przejęła 92,1% udziałów w ukraińskiej spółce rolniczej, a do 1 lipca planuje pozyskać pozostałe 7,9%. Całkowita wartość transakcji ma wynieść 155m USD i być w całości pokryta gotówką.
- **Murapol** – Spółka liczy na szybkie poszerzenie oferty funduszu Skarbiec TFI i zaoferować kompleksową paletę produktów inwestycyjnych opartych o rynek nieruchomości.
- **PKN Orlen** – Spółka poinformowała, że modelowa marża rafinerijna w maju spadła do 6,40 USD na baryłce z 7 USD na baryłce w kwietniu.
- **Sopharma** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 0,1 BGN dywidendy na akcję.
- **Wojas** – Spółka poinformowała, że przychody spółki spadły w maju o 2,6% r/r.

Rafał Materka

Analitik

Alan Witczak

Analitik

Mateusz Łukaszczyk

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,754	1.0%	-2.1%	17.4%
WIG20	2,303	1.1%	-3.7%	18.2%
mWIG40	4,890	0.9%	-0.4%	16.0%
sWIG80	16,191	-0.1%	-1.2%	13.5%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	132.5	0.2%	0.8%	8.1%
BUX	35,150	1.1%	9.6%	9.8%
RTS	1,046	0.0%	-4.6%	-9.2%
ISE	98,868	1.5%	5.3%	26.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,206	0.3%	1.2%	7.3%
S&P500	2,439	0.4%	2.1%	8.9%
NASDAQ	6,306	0.9%	3.8%	17.1%
DAX	12,823	1.2%	2.4%	11.7%
FTSE100	7,548	0.1%	4.3%	5.7%
CAC40	5,343	0.5%	0.8%	9.9%

RYNEK PIENIEŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.7079	-0.8%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1832	-0.2%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8533	0.1%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1282	0.6%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **11 bit studios** – Fundusz NN IP TFI zmniejszył udział w akcjonariacie z 5,04% do 4,91%.

Kalendarium Spółki

- **Abadon Real Estate** – ZWZA.
- **BSC Drukarnia Opakowań** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,63 PLN na akcję.
- **Budimex** – Wypłata dywidendy 14,99 PLN na akcję.
- **Decora** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,85 PLN na akcję.
- **Euco** – ZWZA.
- **Famur** – NWZA.
- **Fota** – ZWZA.
- **ZM Henryk Kania** – ZWZA.
- **MCI Capital** – NWZA.
- **MLP Group** – ZWZA.
- **Netia** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 11.249 akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Wezwania

- **Macrologic** – Asseco Business Solutions ogłosił wezwanie do sprzedaży 1 888 719 akcji (100% kapitału zakładowego), oferowana cena 59 PLN za udział. Zapisy potrważą od 8 maja do 6 czerwca.
- **Fortuna Entertainment Group** – Forbet Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 467.028 akcji, oferowana cena 18,68 PLN za udział. Zapisy potrważą od 21 kwietnia do 20 czerwca.
- **Sanwil** – Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 5.681.029 akcji, oferowana cena 0,74 PLN za udział. Zapisy potrważą od 30 maja do 30 czerwca.
- **FAM** – FULCRUM FIZ, NAPOLEON FIZ, THC SPV10 i Maumee Bay ogłosili wezwanie do sprzedaży 11.138.927 akcji (34,94% w kapitale zakładowym), oferowana cena 4,20 PLN za udział. Zapisy potrważą od 5 czerwca do 4 lipca 2017.
- **Hyper Hygenics** – iCotton ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.852.200 akcji (66% w kapitale zakładowym), oferowana cena 1,0 PLN za udział. Zapisy potrważą od 7 czerwca do 20 czerwca 2017.
- **Komputronik** – Marinera Invest ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4 507 987 akcji (46,03% kapitału zakładowego), oferowana cena 6,5 PLN za udział. Zapisy potrważą od 8 czerwca do 7 lipca.
- **ZA Polna** – Zbigniew Jakubas ogłosił wezwanie do sprzedaży 774.663 akcji (54,72% w kapitale zakładowym), oferowana cena 19,92 PLN za udział. Zapisy potrważą od 13 czerwca do 12 lipca 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	64	12.7	12.4	12.3	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.4
BUDIMEX	239.85	14.6	14.6	17.6	7.6	7.3	7.6	7.7	7.2	8.5
ELEKTROBUDOWA	121.00	12.1	13.3	13.9	1.4	1.3	1.2	5.8	6.1	6.1
TRAKCJA PRKil	15.35	14.8	17.7	13.3	1.0	1.0	1.0	6.5	7.9	6.3
ELECTRICA	14.94	13.2	13.2	13.3	0.9	0.9	0.9	4.1	4.3	4.5
ENEA	11.93	5.7	6.7	6.6	0.4	0.4	0.4	5.4	6.0	5.3
ENERGA	9.98	16.0	7.4	7.0	0.5	0.4	0.4	4.6	4.8	4.8
EUROCASH	30.88	19.9	18.0	15.9	3.7	3.3	3.0	9.2	8.4	7.6
GRUPA AZOTY	65.07	16.5	14.9	16.1	1.0	0.9	0.9	7.6	7.1	7.1
INTERCARS	320.5	19.0	16.6	14.5	3.2	2.7	2.3	14.5	12.9	11.5
JSW	67.31	-22.6	-18.4	-18.1	2.3	2.6	3.0	15.9	16.2	16.5
KETY	424.65	14.6	17.3	16.0	2.9	2.8	2.6	10.8	10.6	9.9
KGHM	108.55	-5.9	7.0	6.1	1.3	1.1	1.0	-9.3	3.8	3.3
LPP	6650	69.4	32.4	24.7	6.0	5.2	4.6	25.8	16.3	13.5
NEUCA	379.60	17.2	16.4	14.7	2.9	2.6	2.3	11.0	10.5	9.5
CCC	220.5	27.9	24.6	19.8	7.3	6.1	5.1	20.6	16.8	13.7
ORANGE POLSKA	4.83	-3.6	-50.8	-129.4	0.6	0.6	0.6	3.7	4.6	4.5
CYFROWY POLSAT	27.14	17.7	17.0	15.9	1.5	1.4	1.3	7.9	7.8	7.5
ORBIS	86.05	19.1	18.8	17.5	2.0	1.9	1.8	9.9	9.6	9.2
PELION	58.77	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	11.64	9.7	8.3	8.2	0.5	0.5	0.5	5.3	6.0	6.1
PGNIG	6.58	18.5	15.7	15.2	1.3	1.2	1.1	7.3	6.3	6.0
PKP CARGO	62	-57.4	47.6	30.2	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	105.75	8.4	9.1	9.6	1.7	1.5	1.3	5.5	5.7	5.8
LOTOS	54.75	10.0	14.1	10.1	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.42	13.0	5.5	5.4	0.4	0.3	0.3	5.1	5.3	5.5
ZE PAK	16.43	na	na	na	na	na	na	na	na	na

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.09	18.2	14.3	11.4	1.2	1.1	1.0	10%	8%	10%
mBANK	444	18.6	16.6	12.9	1.4	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	344	15.3	14.9	12.6	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	184.25	21.8	18.6	15.0	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	63.30	20.3	18.2	11.7	1.3	1.3	1.2	13%	5%	10%
PEKAO	135.1	18.2	16.6	13.7	1.5	1.4	1.4	10%	9%	10%
PKO BP	35.77	18.3	15.8	12.1	1.4	1.3	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64.23	105.3	21.0	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.50	-32.3	63.2	8.0	0.3	0.3	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.34	3.6	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.95	19.9	16.6	14.5	3.0	3.1	2.9	15%	18%	21%
GPW	48.50	16.5	14.4	13.9	2.7	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.25	-6.4	10.1	7.9	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 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.