

Informacje ze Spółek

- **Apator** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 0,75 PLN na akcję.
- **Amica** – 1. Spółka poinformowała, że w przeciągu 2 najbliższych lat nie planuje akwizycji dużych dystrybutorów, ale nie wyklucza zakupu mniejszych firm dystrybucyjnych. 2. Amica przeznaczy w 2017 roku ponad 100m PLN na nakłady inwestycyjne m.in. na budowę magazynu wysokiego składowania oraz zwiększenie mocy produkcyjnych do 1,8m sztuk sprzętu. 3. Spółka zakłada, że 2Q17 może być porównywalny r/r i liczy na poprawę wyników w 2H17.
- **Enea** – Enea Trading z Polską Grupą Górniczą podpisały list intencyjny o współpracy na rzecz rozwoju technologii wykorzystania mułów węglowych w energetyce.
- **Fasing** – Spółka wypłaci 2,5m PLN w postaci dywidendy co daje 0,8 PLN na akcję.
- **Getin Noble Bank** – Rada nadzorcza spółki zatwierdziła aktualizację programu postępowania naprawczego.
- **Hawe** – Zarząd spółki nie zgadza się z decyzją Sądu Rejonowego w Warszawie ws. upadłości spółki i planuje złożyć zażalenie na wyrok sądu.
- **Inter Cars** – Spółka wypłaci w formie dywidendy 10,1m PLN, (DPS 0,71 PLN).
- **Indata** – Spółka planuje podwyższyć wartość nominalną akcji spółki z 0,1 PLN do 1 PLN bez jednoczesnej zmiany kapitału zakładowego.
- **Libet** – Spółka planuje przeprowadzić skup do 20% akcji własnych i zamierza przeznaczyć na ten cel do 10m PLN. Cena skupu ma być nie niższa niż 1 PLN i nie wyższa niż 5 PLN za akcję.
- **Lokum Deweloper** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą 0,78 PLN dywidendy na akcję.
- **Makarony Polskie** – Oferta spółki Stoczek Natura z grupy Makarony Polskie w wysokości 14,7 mln zł została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Agencji Rynku Rolnego.
- **Novita** – Finveco chce, żeby spółka wypłaciła w formie dywidendy 6,25m PLN co daje 2,5 PLN na akcję.
- **PC Guard** – GPW zawiesza obrót akcjami PC Guard od 20 do 30 czerwca włącznie.
- **Police** – Spółka wypłaci 31,5m PLN dywidendy na akcję co daje 0,42 PLN dywidendy na akcję.
- **Polnord** – Spółka stowarzyszona Fadesa Polnord Polska rozpoczyna sprzedaż 83 mieszkań w ramach kolejnego etapu inwestycji Apartamenty Innova we Wrocławiu.

Rafał Materka

Analityk

Alan Witczak

Analityk

Mateusz Łukaszczyk

Analityk

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	60,355	-1.4%	-2.0%	16.6%
WIG20	2,295	-1.5%	-3.1%	17.8%
mWIG40	4,823	-1.1%	-1.0%	14.4%
sWIG80	15,991	-1.4%	-1.0%	12.1%

	RYNKI WSCHOZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	130.6	-0.9%	-2.2%	6.6%
BUX	35,334	-0.2%	2.6%	10.4%
RTS	1,041	0.0%	-5.3%	-9.6%
ISE	99,442	0.5%	4.7%	27.3%

	RYNKI ROZWIINIĘTE	1D	1M	YTD
DJIA	21,236	-0.2%	1.6%	7.5%
S&P500	2,429	-0.1%	1.6%	8.5%
NASDAQ	6,175	-0.5%	0.9%	14.7%
DAX	12,690	-1.0%	-0.6%	10.5%
FTSE100	7,512	-0.2%	1.0%	5.2%
CAC40	5,241	-1.1%	-3.0%	7.8%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7429 0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1931 0.2%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8634 0.2%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1203 0.1%
WIBOR 1Y	1.85%		
Stopa REPO	1.50%		

- **Pragma Faktoring** – Akcjonariusze spółki upoważnili zarząd do nabycia do 332 424 akcji własnych stanowiących ok. 12,96% kapitału zakładowego w celu ich umorzenia lub odsprzedaży.
- **PZU** – Rada nadzorcza PZU powołała z dniem 13 czerwca Małgorzatę Sadurską na funkcję członka zarządu PZU.
- **Robyg** – Spółka rozpoczyna przyspieszony proces budowania księgi popytu (ABB) w prywatnej ofercie do 26 309 199 akcji serii H stanowiących ok. 10% akcji.
- **Selvita** – Spółka zawarła z NCBiR umowę o dofinansowanie projektu dot. immunoterapii nowotworów litych. Wartość całkowita projektu wynosi prawie 40m PLN netto, a dofinansowanie wyniesie 26,9m PLN.
- **ZA Polna** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję.

Transakcje

- **Medicalgorithmics** – Aviva Investors TFI zmniejszył udział w akcjonariacie z 5,33% do 4,82%.

Kalendarium Spółki

- **Asseco SEE** – NWZA.
- **CD Project** – Wypłata dywidendy 1,05 PLN na akcję.
- **City Service** – Wypłata dywidendy 0,62 EUR na akcję.
- **CNT** – ZWZA.
- **Drewex** – ZWZA.
- **Drozapol** – ZWZA.
- **Elektrotim** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **Eurotel** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,90 PLN na akcję.
- **Inpro** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Lena Lighting** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Megaron** – ZWZA.
- **PCC Exol** – ZWZA.
- **Pragma Inkaso** – ZWZA.
- **Trans Polonia** – Rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu na akcje serii I.
- **Unibep** – ZWZA.

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik przyszłej inflacji za maj 79,9 (w kwietniu 80,7).
- **GUS** – Inflacja w maju +1,9% r/r (oczekiwana: +1,9% r/r, w kwietniu +2% r/r).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego za kwiecień (oczekiwania -276m EUR, w marcu -738m EUR).
- **GUS** – Inflacja bez cen żywności i energii w kwietniu (oczekiwana +1,0% r/r, w marcu +0,9% r/r).

Wezwania

- **Pelion** – KIPF ogłosił przymusowy wykup 1 331 528 akcji (11,95% kapitału zakładowego, 7,34% ogólnej liczby głosów na WZ), oferowana cena 59,04 PLN za udział. Dzień wykupu ustalono na 13 czerwca.
- **Fortuna Entertainment Group** – Forbet Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 467 028 akcji, oferowana cena 18,68 PLN za udział. Zapisy potwierwiają 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 potwierwiają 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 potwierwiają od 5 czerwca do 4 lipca 2017.
- **Harper Hygenics** – iCotton ogłosił wezwanie do sprzedaży 3 852 200 akcji (66% w kapitale zakładowym), oferowana cena 1,0 PLN za udział. Zapisy potwierwiają 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 potwierwiają od 8 czerwca do 7 lipca.
- **Seka** – Pan Maciej Sekunda oraz Pan Michał Sekunda ogłosili wezwanie do sprzedaży 20 061 akcji, oferowana cena 7,01 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 13 czerwca do 12 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 potwierwiają od 13 czerwca do 12 lipca 2017.
- **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 potwierwiają od 30 czerwca do 31 lipca 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	64.2	12.8	12.4	12.3	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.4
BUDIMEX	229.50	14.0	14.0	16.8	7.3	7.0	7.3	7.2	6.7	7.9
ELEKTROBUDOWA	118.80	10.5	11.9	12.9	1.3	1.3	1.3	6.3	6.5	6.6
TRAKCJA PRKiI	14.98	14.4	17.3	13.0	1.0	1.0	0.9	6.3	7.6	6.1
ELECTRICA	13.46	11.9	11.9	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	4.0
ENEA	12.25	6.9	4.7	4.4	0.4	0.4	0.4	5.5	5.0	4.5
ENERGA	10	27.5	6.6	6.1	0.5	0.4	0.4	4.7	4.7	4.7
EUROCASH	31.5	20.3	18.4	16.3	3.7	3.4	3.1	9.4	8.6	7.8
GRUPA AZOTY	69.66	17.7	15.9	17.3	1.0	1.0	0.9	8.0	7.5	7.5
INTERCARS	304.5	18.0	15.8	13.8	3.0	2.6	2.2	13.9	12.4	11.0
JSW	67.71	-22.7	-18.5	-18.2	2.3	2.6	3.0	16.0	16.2	16.6
KETY	427.00	14.7	17.4	16.1	2.9	2.8	2.6	10.9	10.6	9.9
KGHM	111.00	-6.0	7.1	6.3	1.3	1.2	1.0	-9.5	3.9	3.3
LPP	6600	68.9	32.2	24.5	6.0	5.2	4.5	25.6	16.2	13.4
NEUCA	387.00	17.6	16.7	15.0	2.9	2.6	2.3	11.2	10.7	9.7
CCC	213.5	27.0	23.8	19.1	7.1	5.9	4.9	20.0	16.3	13.3
ORANGE POLSKA	4.83	-3.6	-50.8	-129.4	0.6	0.6	0.6	3.7	4.6	4.5
CYFROWY POLSAT	25.9	16.9	16.3	15.2	1.4	1.3	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	86.22	19.2	18.8	17.5	2.0	1.9	1.8	10.0	9.6	9.3
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	11.49	8.4	8.4	7.1	0.5	0.5	0.4	4.6	5.6	5.3
PGNIG	6.41	18.0	15.3	14.8	1.2	1.1	1.1	7.2	6.1	5.8
PKP CARGO	60.65	-56.2	46.5	29.5	0.8	0.8	0.8	7.6	5.4	5.0
PKN	111	8.9	9.5	10.1	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.0
LOTOS	54.98	10.0	14.2	10.2	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.5	14.2	4.1	4.3	0.4	0.3	0.3	4.8	4.6	5.0

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	14.7	11.7	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	432.8	18.1	16.1	12.6	1.4	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	342.4	15.3	14.8	12.6	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	178.00	21.1	18.0	14.5	2.2	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	63.93	20.5	18.4	11.9	1.3	1.3	1.2	13%	5%	10%
PEKAO	130.7	17.6	16.1	13.3	1.5	1.4	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.73	17.8	15.3	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	65	106.6	21.3	13.2	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.45	-31.2	61.1	7.7	0.2	0.2	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	45.00	20.0	16.6	14.5	3.0	3.1	2.9	15%	18%	21%
GPW	48.44	16.4	14.4	13.9	2.7	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.17	-6.2	9.8	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 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 jedyne go 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.