

Informacje ze Spółek

- Alior Bank** – 1. Michał Krupiński zrezygnował z członkostwa w radzie nadzorczej Alior Banku, w tym ze sprawowania funkcji przewodniczącego rady nadzorczej. 2. Michał Chyczewski będzie kierował pracami zarządu Alior Banku do czasu uzyskania zgody od KNF na pełnienie przez niego funkcji prezesa.
- Aqua** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 11,3m PLN dywidendy (DPS 0,87 PLN). Kwota jest sumą podziału zysku za 2016 (9,35m PLN, DPS 0,72 PLN) i kapitału rezerwowego (prawie 2m PLN, DPS 0,15 PLN).
- Asbis** – Spółka wypłaci dywidendę w wysokości 0,03 USD na akcje. Łącznie na dywidendę trafi 1,67m USD.
- Budimex** – Spółka podpisała kontrakt na przebudowę drogi krajowej nr 12 o wartości 96,33m PLN netto.
- Caspar Asset Management** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 1,32m PLN dywidendy (DPS 0,67 PLN).
- Famur, Kopex** – Famur i Kopex podpisały list intencyjny z argentyńską Grupą YCRT ws. kontynuowania współpracy w zakresie rozwoju kopalni MINA 5, zwłaszcza w obszarze dostaw maszyn, urządzeń i usług.
- Hyperion** – Sąd rejonowy dla m.st. Warszawy postanowił o otwarciu postępowania sanacyjnego spółki Hyperion.
- IMS Health** – IMS chce w ramach czwartej transzy programu skupić 400.000 akcji własnych, po cenie 3,60 PLN za akcję.
- Lotos** – Spółka wypłaci w formie dywidendy 184,9m PLN, co daje 1 PLN dywidendy na akcję.
- Murapol** – Grupa Murapol kupiła za 4,5m PLN netto nieruchomość o powierzchni 0,27 ha we Wrocławiu. Na nabytym gruncie ma powstać 106 mieszkań
- Mostostal-Warszawa** – Oferta konsorcjum z Mostostalem Warszawa w przetargu na realizację odcinka drogi ekspresowej S7 Pieńki-Płońsk o wartości 288,8m PLN została uznana za najtańszą.
- Oponeo.pl** – Spółka wypłaci dywidendę w wysokości 0,20 PLN na akcję.
- Pegas Nonwovens** – Spółka wypłaci 1,30 EUR dywidendy na akcję z zysku za 2016 rok.
- Pekao** – 1. Rada nadzorcza banku Pekao odwołała Luigi Lovaglio z funkcji prezesa zarządu, z funkcji wiceprezesa zrezygnowali Diego Biondo i Stefano Santini. 2. Po uzyskaniu KNF Michał Krupiński zostanie prezes zarządu spółki.
- PGE** – Spółka zdecydowała o unieważnieniu przetargu na dostawę i wdrożenie systemów obsługi i rozliczeń klientów dla PGE Obrót oraz PGE Dystrybucja, z decyzją nie zgadza się Sygnity.
- PKO BP** – Rada nadzorcza powołała Zbigniewa Jagiełło na funkcję prezesa PKO BP na kolejną kadencję zarządu, rozpoczynającą się 2 lipca.

Rafał Materka

Analitik

Alan Witczak

Analitik

Mateusz Łukaszczyk

Analitik

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	60 381	-0.2%	-2.3%	16.7%
WIG20	2 296	-0.3%	-3.4%	17.9%
mWIG40	4 827	-0.1%	-0.8%	14.5%
sWIG80	16 044	0.0%	-1.1%	12.5%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	130.8	-0.3%	-2.2%	6.8%
BUX	35 986	1.1%	4.4%	12.4%
RTS	1 014	-1.7%	-9.5%	-12.0%
ISE	99 636	0.3%	4.2%	27.5%

	RYNKI ROZWIINIĘTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	21 375	0.2%	1.9%	8.2%
S&P500	2 438	-0.1%	1.5%	8.9%
NASDAQ	6 195	-0.4%	0.7%	15.1%
DAX	12 806	0.3%	0.0%	11.5%
FTSE100	7 474	-0.3%	0.3%	4.6%
CAC40	5 243	-0.4%	-3.2%	7.8%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7413	0.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1969	0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8528	-0.2%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1218	0.0%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Seco/Warwick** – Wynik grupy za 1H17 będzie obciążony kwotą 11,75m PLN z powodu dodatkowych kosztów realizacji kontraktów w spółce zależnej.
- **Simple** – W przetargu na dostawę i wdrożenie zintegrowanego systemu informatycznego najtańsza okazała się oferta Simple za 5,17m PLN brutto
- **Tauron** – 1. Tauron, w porozumieniu z konsorcjum banków inwestycyjnych, rozpoczął działania zmierzające do przeprowadzenia ewentualnej emisji euroobligacji o wartości do 500m EUR z terminem wykupu 7-10 lat. 2. Agencja ratingowa Fitch przyznała planowanej przez Tauron emisji euroobligacji rating BBB(Exp).
- **Vindexus** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 2,32m PLN dywidendy z zysku za 2016 (DPS 0,20 PLN).
- **Warimpeks** – Walne Zgromadzenie upoważniło zarząd do skupu do 10% akcji własnych.
- **WDX** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą w formie dywidendy 4,06m PLN co daje 0,44 PLN dywidendy na akcję.

Transakcje

- **Alior Bank** – Fundusze PZU TFI zwiększyły udział w akcjonariacie i obecnie mają ok. 6% głosów na ZWZ.
- **Larq** – Fundusze NN PTE zwiększyły swój udział w akcjonariacie do 5,63%.
- **Seltiva** – NN PTE zwiększyło swój udział w akcjonariacie do 6,60% (5,07% głosów na ZWZ) z 6,20% (4,77% głosów na ZWZ).

Kalendarium Spółki

- **AAT Holding** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **Alumetal** – Po zakończeniu sesji opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
- **CFI Holding** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Capital Park** – Po zakończeniu sesji opuści skład indeks sWIG80.
- **Dino** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40.
- **ED Invest** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,03 PLN na akcję.
- **J.W. Construction** – Po zakończeniu sesji opuści skład indeks sWIG80.
- **Polmed** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,12 PLN na akcję.
- **Robyg** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 PLN na akcję.
- **Snieżka** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,20 PLN na akcję.
- **Sonel** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Sopharma** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 BGN na akcję.
- **Torpol** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Wojas** – ZWZA.

Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 za maj +6,2% r/r (oczekiwania +6,5% r/r, w kwietniu +6,6% 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 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.
- **Harper 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.
- **Seka** – Pan Maciej Sekunda oraz Pan Michał Sekunda ogłosili wezwanie do sprzedaży 20 061 akcji, oferowana cena 7,01 PLN za udział. Zapisy potrważą 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 potrważą 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 potrważą 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	62.81	12.5	12.2	12.0	0.9	0.9	0.9	4.7	4.5	4.4
BUDIMEX	232.50	14.2	14.1	17.1	7.4	7.1	7.4	7.4	6.8	8.1
ELEKTROBUDOWA	118.80	10.5	11.9	12.9	1.3	1.3	1.3	6.3	6.5	6.6
TRAKCJA PRKiI	14.84	14.3	17.1	12.9	1.0	1.0	0.9	6.2	7.6	6.0
ELECTRICA	13.4	11.8	11.8	11.9	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	3.9
ENEA	12.49	7.0	4.8	4.5	0.5	0.4	0.4	5.5	5.0	4.5
ENERGA	10.13	27.8	6.7	6.1	0.5	0.4	0.4	4.7	4.7	4.7
EUROCASH	31.15	20.1	18.2	16.1	3.7	3.4	3.1	9.3	8.5	7.7
GRUPA AZOTY	69.13	17.5	15.8	17.1	1.0	1.0	0.9	7.9	7.4	7.5
INTERCARS	299	17.7	15.5	13.6	3.0	2.5	2.2	13.6	12.2	10.9
JSW	68.21	-22.9	-18.6	-18.3	2.3	2.6	3.1	16.1	16.3	16.7
KETY	434.90	15.0	17.7	16.4	3.0	2.8	2.6	11.1	10.8	10.1
KGHM	108.00	-5.9	6.9	6.1	1.3	1.1	1.0	-9.2	3.8	3.3
LPP	6686.1	69.8	32.6	24.8	6.1	5.3	4.6	25.9	16.4	13.6
NEUCA	391.10	17.7	16.9	15.2	3.0	2.7	2.4	11.3	10.8	9.8
CCC	217.45	27.5	24.3	19.5	7.2	6.1	5.0	20.3	16.6	13.5
ORANGE POLSKA	4.85	-3.6	-51.1	-129.9	0.6	0.6	0.6	3.7	4.6	4.5
CYFROWY POLSAT	25.85	16.9	16.2	15.2	1.4	1.3	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	84.05	18.7	18.3	17.1	2.0	1.9	1.8	9.7	9.4	9.0
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	11.7	8.5	8.5	7.3	0.5	0.5	0.5	4.7	5.7	5.4
PGNIG	6.39	17.9	15.3	14.7	1.2	1.1	1.1	7.1	6.1	5.8
PKP CARGO	62.87	-58.2	48.2	30.6	0.9	0.9	0.8	7.8	5.6	5.2
PKN	113.45	9.1	9.8	10.3	1.8	1.6	1.4	5.8	6.0	6.1
LOTOS	54.15	9.8	14.0	10.0	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.59	14.5	4.2	4.4	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	7.21	18.5	14.6	11.6	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	442	18.5	16.5	12.9	1.4	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	338	15.1	14.6	12.4	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	181.05	21.4	18.3	14.7	2.2	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	64.00	20.5	18.4	11.9	1.3	1.3	1.2	13%	5%	10%
PEKAO	130.8	17.7	16.1	13.3	1.5	1.4	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.64	17.7	15.3	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	65.98	108.2	21.6	13.4	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.43	-30.8	60.3	7.6	0.2	0.2	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.33	3.5	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.15	51.0	13.5	13.6	2.9	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	47.40	16.1	14.1	13.6	2.7	2.5	2.4	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 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.