

Informacje ze Spółek

- **Arteria** – 1. Akcjonariusze Arterii zdecydowali o wypłacie DPS 0,23 PLN. Łącznie na ten cel trafi prawie 982 tys. zł. Dniem dywidendy jest 1 grudnia, a dniem wypłaty 15 grudnia. 2. Spółka prognozuje, że w 2017 r. jej przychody ze sprzedaży wyniosą 157,2m PLN, a EBITDA 11,9m PLN.
- **Bank Handlowy** – 1. Spółka wypłaci DPS 4,53 PLN z zysku za 2016 (łącznie kwota 591,9m PLN). Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 lipca, a dniem wypłaty 20 lipca, (DY=6,4%). 2. Marek Belka został członkiem rady nadzorczej Banku Handlowego na trzyletnią kadencję.
- **BOŚ** – Rada nadzorcza delegowała Emila Ślązaka, członka rady, do czasowego pełnienia obowiązków prezesa banku do 10 września 2017 r.
- **CCC** – Spółka skorygowała raport za I kw. 2017 w związku z decyzją o wstrzymaniu podatkowej amortyzacji wartości firmy. W efekcie strata netto wyniosła 40,8m PLN, a nie 50,6m PLN, jak podano wcześniej.
- **Celon Pharma** - Spółka oczekuje, że rozpocznie sprzedaż leku Salmex w USA w 2019 roku.
- **CEZ** – Spółka przejmuje morską farmę wiatrową Lettweiler Höhe w Niemczech z zainstalowaną mocą w wysokości 35,4 MW.
- **Ciech** – Spółka przeznaczy cały zysk netto za 2016 rok w wysokości 152,4m PLN na kapitał zapasowy.
- **Comarch** – 1. Prezes spółki poinformował o analizowaniu możliwości akwizycji w Polsce spółki o przychodach na poziomie około 70m PLN. Grupa bada pod kątem potencjalnych przejęć rynek francuski. 2. Prezes poinformował, że obecny portfel zamówień ma wysoką dynamikę wzrostu, głównie za granicą. Spółka obecnie odczuwa silną presję na wzrost płac, co może mieć przełożenie na wyniki. Drugi kwartał powinien być porównywalny r/r.
- **Dębica** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłaceniu z zysku za 2016 r. 32,4m PLN dywidendy, (DPS 2,35 PLN).
- **Echo Prime Assets** - Spółka zależna Echo Investment, sprzeda 40m akcji Echo Polska Properties za 49 m EUR.
- **Esotiq & Henderson** – NWZ zdecydowało o wydzieleniu części odzieżowej grupy do spółki EMG. W wyniku podziału nastąpi podwyższenie kapitału spółki EMG.
- **Infra** – Obecny zarząd spółki został powołany na kolejną drugą kadencję w niezmiennym składzie.
- **Introl** – Akcjonariusze Introla przegłosowali wypłatę DPS 0,40 PLN. Na dywidendę trafi 9,2 m PLN zysku netto za 2016 rok i 1,5 mln zł z kapitału rezerwowego. Dniem dywidendy jest 18 sierpnia, a dniem jej wypłaty 31 sierpnia 2017 r.

Rafał Materka

Analitik

Alan Witczak

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	60,987	-0.3%	1.0%	17.8%
WIG20	2,308	-0.5%	0.0%	18.5%
mWIG40	4,869	0.0%	1.6%	15.5%
sWIG80	15,989	0.2%	-0.9%	12.1%

RYNKI WSCHOZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.2	0.0%	-0.9%	7.1%
BUX	35,779	-0.5%	3.0%	11.8%
RTS	978	0.5%	-10.8%	-15.1%
ISE	100,072	0.7%	2.4%	28.1%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,397	-0.1%	2.2%	8.3%
S&P500	2,435	0.0%	1.5%	8.7%
NASDAQ	6,237	0.0%	1.6%	15.9%
DAX	12,794	0.2%	1.1%	11.4%
FTSE100	7,439	-0.1%	-0.6%	4.2%
CAC40	5,282	0.1%	-1.2%	8.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.8079	0.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2526	0.0%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.9155	0.0%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1168	0.0%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Kęty** – Spółka szacuje, że zysk operacyjny grupy w II kw. wzrośnie r/r o 9%, do ok. 82m PLN, a EBITDA o ok. 11%, do 112m PLN. Z kolei szacowany zysk netto wyniesie ok. 66 m PLN, co oznacza spadek o 23m PLN k/k zł.
- **Miraculum** – Spółka otrzymała dofinansowanie w ramach programu Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand. Całkowita wartość projektu to 1 033 323 PLN, a przyznane dofinansowanie opiewa na kwotę 504060 PLN.
- **Netia** – Netia zrezygnowała z udziału w POPC we wszystkich obszarach, gdyż widzi możliwość zainwestowania w projekty o lepszej rentowności i o krótszym okresie zwrotu.
- **PGE** – PGE chce przeznaczać co najmniej 25m PLN rocznie na wspieranie start-upów. Grupa zainaugurowała działanie dwóch spółek: PGE Ventures oraz PGE Nowa Energia, której zadaniem będzie inkubacja i akceleracja projektów na najwcześniejszym etapie rozwoju.
- **Sygnity** – Spółka szacuje, że w pierwszym półroczu roku 2016/17 dokona jednorazowych operacji księgowych w kwocie ok. 95,9m PLN, które negatywnie wpłyną na wyniki firmy (rezerwy oraz odpisy związane z kontraktami długoterminowymi).
- **PGNiG** – 1. Kolejna dostawa spotowa LNG przyplynie do Polski 4 lipca, poinformował prezes Piotr Woźniak. Nie będzie to dostawa z Ameryki. Powtórzył, że spółka stawia na dywersyfikację dostaw gazu. 2. Gaz-System wznowił odbiór gazu z gazociągu jamalskiego w związku z poprawą parametrów jakościowych paliwa.
- **PKO BP** – Akcjonariusze zdecydowali o niewypłaceniu dywidendy i przeznaczeniu zysku w 2016r. na kapitał zapasowy (98,67% zysku) i rezerwowo.
- **Police** - Centralne Biuro Antykorupcyjne zatrzymało w związku z podejrzeniem korupcji dziesięć osób, m.in. b. prezesa, dwóch b. członków zarządu, dyrektorów Zakładów Chemicznych w Policach oraz kooperujących z firmą biznesmenów.
- **Sfinks** – Spółka podjęła decyzję o przyjęciu od Grupy Żywiec oferty zawarcia umowy przeniesienia praw do sieci franczyzowej "Piwiarnia Warki". Kwota transakcji wynosi 12 mln zł i będzie płatna w ciągu 6 lat.
- **Torpol** – Oferta spółki w przetargu ogłoszonym przez PKP PLK o wartości 94,9m PLN brutto (77,1m PLN netto) została wybrana jako najkorzystniejsza.
- **Trans Polonia** – Cena akcji w ofercie publicznej ustalona na 5,8 PLN za sztukę. Spółka zaoferuje 8,5m papierów. Wartość oferty może wynieść 49,3m PLN. Pozyskane środki głównie trafić mają na inwestycje w tabor transportowy.

Transakcje

- **Alumetal** – Szymon Adamczyk prezes Zarządu kupił 18615 akcji po cenie 29,75 PLN. Krzysztof Błasiak wiceprezes Zarządu kupił 15078 akcji po cenie 29,75 PLN. Przemysław Grzybek, członek Zarządu nabył 12564 akcji po cenie 29,75 PLN. Tomasz Kliś pełniący obowiązki zarządcze objął 5266 akcji po cenie 29,75 PLN.
- **Dom Development** – Osoba blisko związana z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zbyła 20000 akcji po cenie 76,00 PLN.
- **Getin Holding** – Dwie osoby blisko związane z Leszkiem Czarneckim – członkiem Rady Nadzorczej nabyły po 5 obligacji imiennych po cenie 5000000 PLN każda.
- **Setanta** – Prezes Zarządu Conall McGuire kupił 2900 akcji po cenie 8,59 PLN. Konrad Szwedziński, członek Zarządu spółki nabył 3000 akcji po cenie w przedziale 8,59 – 10,00 PLN za akcję. Piotr Boliński, członek Zarządu spółki sprzedał 4400 akcji po cenie 8,59 PLN.
- **YOLO** – Osoba prawna blisko związana z osobą pełniącą obowiązki zarządcze sprzedała łącznie 10333 akcji po cenie w przedziale 4,10 – 4,35 PLN.

Kalendarium Spółki

- **CEZ** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 33 CZK na akcję.
- **AAT Holding** – Wypłata dywidendy 0,40 PLN na akcję.
- **Berling** – ZWZA.
- **Clean & Carbon Energy** – ZWZA.
- **Comperia** – ZWZA.
- **Czerwona Torebka** – ZWZA.
- **Dom Development** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,05 PLN na akcję.
- **IBSM** – ZWZA.
- **JSW** – ZWZA.
- **Master Pharm** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **PMPG Polskie Media** – ZWZA.
- **Rainbow** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
- **Relpol** – ZWZA.
- **Selena FM** – ZWZA.
- **Solar** – ZWZA.
- **Stelmet** – Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze roku obrotowego 2016/2017.
- **Transpol** – Rozpoczęcie przyjmowania zapisów inwestorów na akcje serii I.
- **Vantage Development** – Dzień wykupu akcji spółki przez Fedha sp. z o.o. po cenie 3,70 zł za akcję.

Makro

- **GUS** – Bieżący wskaźnik ufności konsumenckiej w czerwcu 4,8 pkt. (w maju 3,1 pkt.).
- **GUS** – Przyszły wskaźnik ufności konsumenckiej w czerwcu 1,8 pkt. (w maju 0,6 pkt.).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w budownictwie w maju (w kwietniu +2,5 pkt.).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w handlu detalicznym w maju (w kwietniu +10,1 pkt.).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w przemyśle w maju (w kwietniu +8,1 pkt.).

Wezwania

- **Sanwil** – Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 5 681 029 akcji, oferowana cena 0,74 PLN za udział. Zapisy potrważają 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 potrważają od 5 czerwca do 4 lipca 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	62	12.3	12.0	11.9	0.9	0.9	0.8	4.7	4.4	4.3
BUDIMEX	235.50	14.4	14.3	17.3	7.5	7.2	7.5	7.5	7.0	8.2
ELEKTROBUDOWA	116.05	10.3	11.6	12.6	1.3	1.3	1.3	6.2	6.3	6.4
TRAKCJA PRKiI	14.70	14.2	16.9	12.8	1.0	1.0	0.9	6.2	7.5	5.9
ELECTRICA	13.48	11.9	11.9	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	4.0
ENEA	13.2	7.4	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.85	29.8	7.2	6.6	0.5	0.5	0.5	4.8	4.9	4.9
EUROCASH	30.5	19.7	17.8	15.7	3.6	3.3	3.0	9.1	8.3	7.5
GRUPA AZOTY	67.5	17.1	15.4	16.7	1.0	0.9	0.9	7.8	7.3	7.3
INTERCARS	313	18.5	16.3	14.2	3.1	2.6	2.3	14.2	12.7	11.3
JSW	70.34	-23.6	-19.2	-18.9	2.4	2.7	3.2	16.5	16.7	17.1
KETY	434.70	15.0	17.7	16.4	3.0	2.8	2.6	11.1	10.8	10.1
KGHM	108.25	-5.9	7.0	6.1	1.3	1.1	1.0	-9.3	3.8	3.3
LPP	6630.85	69.2	32.3	24.6	6.0	5.2	4.5	25.7	16.3	13.5
NEUCA	392.00	17.8	17.0	15.2	3.0	2.7	2.4	11.3	10.8	9.8
CCC	225	28.5	25.1	20.2	7.5	6.3	5.2	21.0	17.1	13.9
ORANGE POLSKA	5.02	-3.8	-52.8	-134.4	0.7	0.7	0.7	3.8	4.7	4.6
CYFROWY POLSAT	25.66	16.7	16.1	15.1	1.4	1.3	1.3	7.7	7.6	7.2
ORBIS	83.00	18.5	18.1	16.9	2.0	1.8	1.7	9.6	9.3	8.9
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.22	8.9	8.9	7.6	0.5	0.5	0.5	4.8	5.8	5.5
PGNIG	6.7	18.8	16.0	15.4	1.3	1.2	1.2	7.5	6.4	6.1
PKP CARGO	62.8	-58.2	48.2	30.6	0.9	0.9	0.8	7.8	5.6	5.2
PKN	117.9	9.4	10.1	10.7	1.9	1.7	1.5	6.0	6.2	6.3
LOTOS	55.25	10.0	14.3	10.2	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.6	14.6	4.2	4.5	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	7.19	18.4	14.6	11.6	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	459.95	19.3	17.2	13.4	1.5	1.4	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	343.6	15.3	14.9	12.6	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	184.40	21.8	18.7	15.0	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	59.68	19.1	17.2	11.1	1.2	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	120.5	16.3	14.8	12.3	1.4	1.2	1.2	10%	9%	10%
PKO BP	34.38	17.6	15.2	11.7	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64.4	105.6	21.1	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.42	-30.6	59.8	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	44.30	51.1	13.5	13.7	2.9	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	48.60	16.5	14.4	14.0	2.7	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.08	-5.9	9.4	7.3	0.3	0.4	0.3	-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.