

Informacje ze Spółek

- **Berling** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 0,30 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016.
- **Betacom** – Zarząd spółki zarekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę 101k PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,05 PLN).
- **Enel-Med** – Spółka podpisała list intencyjny ws. przejęcia spółek Unclinic, Unclinic Rehabilitacja oraz Villa Clinic. Łączna cena za udziały w tych spółkach ma być nie wyższa niż 3m PLN.
- **Energoaparatura** - Spółka podpisała z Tauron Dystrybucja umowę o wartości 4,88m PLN na modernizację Głównego Punktu Zasilania w Szczekocinach.
- **Erbud** – GWI GmbH, spółka zależna Erbudu, podpisała umowę na budowę elektrociepłowni w Niemczech. Wynagrodzenie przysługujące spółce to 37,2m PLN
- **Hydrotor** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 4,8m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 2,0 PLN).
- **Newag** - Newag przeznaczy 31,2m PLN na prace rozwojowe związane z budową nowego modelu lokomotywy. Projekt będzie dofinansowany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) w kwocie nieprzekraczającej 12,47m PLN.
- **PBG** - KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki PBG o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu 776 948 780 akcji imiennych serii H oraz 12 806 811 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
- **Relpol** - ZWZA zdecydowało o wypłacie 3,84m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,4 PLN).
- **Selena** - ZWZA zdecydowało o wypłacie 6,85m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,3 PLN).
- **Skarbiec Holding** – CEO Murapolu Michał Szapota cytowany przez PAP poinformował, że planuje rozbudowę jego oferty m.in. o fundusze oparte o inwestycje alternatywne. Spółka chce poszerzyć kadrę zarządzającą o osoby, specjalizujące się zarówno w tradycyjnych obszarach inwestycyjnych, jak i alternatywnych
- **Stelmet** – Przedstawiciele spółki cytowani przez PAP oceniają, że przejęcie nowego podmiotu w obecnym roku obrotowym, który kończy się 30 września 2017 roku, jest mało prawdopodobne.
- **Torpol** – Oferta spółki o wartości 356,1m PLN brutto okazała się najkorzystniejszą w przetargu PKP PLK. Wartość oferty netto to 289,5m PLN.
- **Toya** – Tomasz Koprowski, jeden ze znaczących akcjonariuszy spółki wnioskuje, by spółka wypłaciła 28,98m PLN dywidendy, (DPS 0,37 PLN).
- **Voxel** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 5,77m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,55 PLN).

Rafał Materka

Analityk

Alan Witczak

Analityk

		GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	60 982	0.0%	0.3%	17.8%
WIG20	2 304	-0.2%	-0.9%	18.3%
mWIG40	4 888	0.4%	1.4%	16.0%
sWIG80	15 983	0.0%	-1.1%	12.1%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	130.9	-0.2%	-1.2%	6.8%
BUX	35 600	-0.5%	3.9%	11.2%
RTS	989	1.1%	-9.1%	-14.2%
ISE	99 639	-0.4%	1.3%	27.5%

		RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	21 395	0.0%	1.8%	8.3%
S&P500	2 438	0.2%	1.4%	8.9%
NASDAQ	6 265	0.5%	1.7%	16.4%
DAX	12 733	-0.5%	0.7%	10.9%
FTSE100	7 424	-0.2%	-1.2%	3.9%
CAC40	5 266	-0.3%	-1.4%	8.3%

		RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.7728	-0.6%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2232	-0.3%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8914	-0.4%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1194	0.4%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Wilbo** – Spółka zaktualizowało strategię rozwoju na lata 2017-2018. Jednym z celów strategii jest m.in. pozyskanie dodatkowego źródła finansowania działalności operacyjnej w tym zasilenie kapitału obrotowego oraz poprawa rentowności.

Transakcje

- **Asseco SEE** – 22 menedżerów Asseco SEE zawarło umowę kupna 2 221 356 akcji spółki stanowiących 4,28% udział w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu. Cena sprzedaży jednej akcji to 10,89 PLN, a wartość całej transakcji 24,19m PLN. Sprzedającym akcje jest Asseco Poland.
- **BBI Development** – Piotr Litwiński członek zarządu nabył 50 000 akcji po cenie 0,78 PLN za akcję.
- **Fortuna** – Fortbet Holdings Limited nabył 467 028 akcji w wezwaniu na akcję spółki, stanowiące 0,9% kapitału zakładowego
- **Immoble** – NN PTE zwiększyło swój udział w spółce do 5,31% z 4,64% w kapitale zakładowym i głosach na WZ.
- **Wojas** – Spółka blisko związana z prezesem zarządu nabyła 20 012 akcji po cenie z przedziału 5,00-5,25 PLN za akcję.

Kalendarium Spółki

- **Atende** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **WDX** - Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Awbud** – ZWZA.
- **Bogdanka** – ZWZA.
- **Budopol** – ZWZA.
- **CEZ** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 33 CZK na akcję.
- **Dom Development** – ZWZA.
- **Drop** – ZWZA.
- **Echo Investment**– Wypłata II raty zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2016, w wysokości 0,16 PLN na akcję.
- **Enea** – ZWZA.
- **Energa** – ZWZA.
- **FAM** – ZWZA.
- **Feerum** – ZWZA.
- **INVISTA** – ZWZA.
- **J.W. Construction** – ZWZA.
- **KOPEX** – ZWZA.
- **NETMEDIA** – ZWZA.
- **Novita** – ZWZA.
- **NTT System** – ZWZA.
- **Pamapol** – ZWZA.
- **Pemug** – ZWZA.
- **Petrolinvest** – ZWZA.

- **Polmed** – Wypłata dywidendy 0,12 PLN na akcję.
- **Quantum Software** – ZWZA.
- **Qumak** – ZWZA.
- **RAFAKO** – ZWZA.
- **RAFAMET** – ZWZA.
- **REDWOOD HOLDING** – ZWZA.
- **Resbud** – ZWZA.
- **Sanok** – ZWZA.
- **Skarbiec** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 156.277 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
- **WIELTON** – Wypłata dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **ZREMB-CHOJNICE** – ZWZA.

Makro

- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w budownictwie w maju +6,4 pkt. (w kwietniu +2,5 pkt.).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w handlu detalicznym w maju +8,4 pkt. (w kwietniu +10,1 pkt.).
- **GUS** – Wskaźnik koniunktury w przemyśle w maju +7,5% pkt. (w kwietniu +8,1 pkt.).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia w maju (oczekiwania: +7,4% pkt., w kwietniu +7,7 pkt.).

Wezwania

- **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.
- **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	62.41	12.4	12.1	12.0	0.9	0.9	0.8	4.7	4.5	4.3
BUDIMEX	237.00	14.5	14.4	17.4	7.6	7.2	7.6	7.6	7.1	8.3
ELEKTROBUDOWA	116.50	10.3	11.7	12.7	1.3	1.3	1.3	6.2	6.4	6.4
TRAKCJA PRKiI	14.92	14.4	17.2	13.0	1.0	1.0	0.9	6.3	7.6	6.0
ELECTRICA	13.5	11.9	11.9	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.8	4.0
ENEA	13.12	7.4	5.0	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.75	29.5	7.1	6.5	0.5	0.5	0.4	4.8	4.9	4.8
EUROCASH	30.99	20.0	18.1	16.0	3.7	3.4	3.1	9.3	8.4	7.6
GRUPA AZOTY	69.01	17.5	15.8	17.1	1.0	1.0	0.9	7.9	7.4	7.4
INTERCARS	312.95	18.5	16.3	14.2	3.1	2.6	2.3	14.2	12.7	11.3
JSW	70.41	-23.6	-19.2	-18.9	2.4	2.7	3.2	16.5	16.7	17.1
KETY	433.00	14.9	17.7	16.3	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.0
KGHM	108.80	-5.9	7.0	6.1	1.3	1.1	1.0	-9.3	3.8	3.3
LPP	6698.5	69.9	32.7	24.9	6.1	5.3	4.6	25.9	16.5	13.6
NEUCA	390.00	17.7	16.9	15.1	3.0	2.6	2.3	11.3	10.8	9.7
CCC	222.05	28.1	24.8	19.9	7.4	6.2	5.1	20.7	16.9	13.8
ORANGE POLSKA	5.17	-3.9	-67.0	-91.7	0.7	0.7	0.7	3.9	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	25.19	16.4	15.8	14.8	1.4	1.3	1.2	7.6	7.5	7.1
ORBIS	84.48	18.8	18.4	17.2	2.0	1.9	1.8	9.8	9.4	9.1
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.27	8.9	8.9	7.6	0.5	0.5	0.5	4.8	5.9	5.5
PGNIG	6.5	18.2	15.5	15.0	1.2	1.2	1.1	7.3	6.2	5.9
PKP CARGO	62	-57.4	47.6	30.2	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	117.75	9.4	10.1	10.7	1.9	1.7	1.5	6.0	6.2	6.3
LOTOS	53.66	9.8	13.9	9.9	1.2	1.1	1.0	5.8	6.8	5.7
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	7.08	18.1	14.3	11.4	1.2	1.1	1.0	10%	8%	10%
mBANK	447.6	18.7	16.7	13.1	1.5	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	340	15.2	14.7	12.5	1.7	1.5	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	184.85	21.9	18.7	15.0	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	60.60	19.4	17.5	11.2	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	122.0	16.5	15.0	12.4	1.4	1.3	1.2	10%	9%	10%
PKO BP	34	17.4	15.0	11.5	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	62.74	102.9	20.6	12.8	0.8	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	44.76	51.7	13.7	13.8	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	47.80	16.2	14.2	13.7	2.7	2.5	2.4	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.27	-6.4	10.2	8.0	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.