

Informacje ze Spółek

- **Ailleron** – Spółka podpisała umowę z Citibankiem (PAP) na wdrożenie rozwiązania LiveBank w 16 krajach co „skokowo” zwiększy sprzedaż produktów firmy na rynkach zagranicznych.
- **Braster** – Podpisał umowę z firmą Prodent na wprowadzenie swojego produktu na rynek irlandzki, w 4Q17 rozpocznie się sprzedaż poprzedzona testami. Spółka liczy na sprzedaż 600 urządzeń w pierwszym roku i 3000 w drugim roku od wprowadzenia produktu na rynek.
- **Bogdanka** – Spółka wypłaci 34m PLN w formie dywidendy z zysku za 2016 rok, co oznacza 1,00 PLN dywidendy na akcję.
- **Enea** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą 110,36m PLN w formie dywidendy (DPS 0,25 PLN).
- **Energa** – Spółka wypłaci 78,7m PLN w formie dywidendy (DPS 0,19 PLN).
- **KB Dom** – Korporacja Budowlana Dom ma umowę na generalne wykonawstwo projektu obejmującego zaprojektowanie i budowę czterech wielorodzinnych budynków mieszkalnych w Pruszkowie o wartości 54,6m PLN netto.
- **Medicalgorithmics** – Spółki Medicalgorithmics i Medi-Lynx Cardiac Monitoring zawarły ugodę ze Stanami Zjednoczonymi, na mocy której firmy zapłacą kwotę 2,89m USD wraz z odsetkami.
- **Novita** – Z Novita otrzymała pozwolenie rady nadzorczej na zakup linii do produkcji włókna oraz modernizację infrastruktury budowlanej. Koszt tych inwestycji szacowany jest na 55,3m PLN.
- **PKO BP** – Spółka we współpracy z Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych wprowadziła do oferty ubezpieczenie zabezpieczające zagraniczne transakcje klientów z sektora małych i średnich firm.
- **PKP Cargo** – Zarząd spółki zgodził się na wprowadzenie z dniem 1 września podwyżek wynagrodzeń dla pracowników. Łączny koszt podwyżki wynagrodzeń wyniesie w 2017 roku ok 26.7m PLN.
- **PKN Orlen** – 1. Sławomir Jędrzejczyk oraz Piotr Chelmiński oświadczyli, że nie będą ubiegać się o stanowiska członków zarządu spółki w nowej kadencji. 2. Rada nadzorcza spółki powołała Wojciecha Jasińskiego na kolejną kadencję.
- **Qumak** – Akcjonariusze spółki przegłosowali emisję do 13m akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- **Rafamet** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 1,3m PLN, (DPS 0,30 PLN).
- **Sanok Rubber Company** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 96,8m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 3,6 PLN).

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,702	1.2%	1.3%	19.2%
WIG20	2,338	1.4%	0.5%	20.0%
mWIG40	4,930	0.9%	1.9%	17.0%
sWIG80	16,044	0.4%	-1.4%	12.5%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.4	0.4%	-0.5%	7.2%
BUX	35,739	0.4%	4.0%	11.7%
RTS	993	0.4%	-7.5%	-13.8%
ISE	99,639	0.0%	2.2%	27.5%

RYNKI ROZWIĄNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,410	0.1%	1.6%	8.3%
S&P500	2,439	0.0%	1.0%	8.9%
NASDAQ	6,247	-0.3%	0.6%	16.1%
DAX	12,771	0.3%	1.3%	11.2%
FTSE100	7,447	0.3%	-1.3%	4.3%
CAC40	5,296	0.6%	-0.8%	8.9%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.7598	-0.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2042	-0.5%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8667	-0.6%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1182	-0.1%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Sare** – Spółka planuje zakup blisko 84% udziałów spółki MarketNews24, specjalizującej się w tworzeniu i dystrybucji materiałów oraz treści video, za kwotę do 310 tys. PLN.

Kalendarium Spółki

- **Atende** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Baltona** – ZWZA.
- **BBI Development** – ZWZA.
- **Comarch** – ZWZA.
- **Cyfrowy Polsat** – ZWZA.
- **Ergis** – ZWZA.
- **Euco** – Wypłata dywidendy 1,33 PLN na akcję.
- **Famur** – ZWZA.
- **Getin Holding** – NWZA.
- **INC** – ZWZA.
- **Inpro** – Wypłata dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Ipopema Securities** – ZWZA.
- **Krezus** – ZWZA.
- **MediaCAP** – ZWZA.
- **Open Finance** – ZWZA.
- **PGE** – ZWZA.
- **Prime Car Management** – ZWZA.
- **Polska Grupa Odlewnicza** – ZWZA.
- **Polimex-Mostostal** – ZWZA.
- **Setanta** – NWZA.
- **Sunex** – ZWZA.
- **Trakcja** – ZWZA.
- **Trans Polonia** – Zakończenie przyjmowania zapisów inwestorów na akcje serii I.
- **TXM** – ZWZA.
- **WDX** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Zamet** – ZWZA.

Makro

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

Kalendarium Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w czerwcu (w maju 169,1 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	63.95	12.7	12.4	12.3	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.4
BUDIMEX	241.35	14.7	14.7	17.7	7.7	7.3	7.7	7.8	7.3	8.5
ELEKTROBUDOWA	117.20	10.4	11.7	12.7	1.3	1.3	1.3	6.2	6.4	6.5
TRAKCJA PRKiI	15.31	14.8	17.6	13.3	1.0	1.0	1.0	6.5	7.8	6.2
ELECTRICA	13.4	11.8	11.8	11.9	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	3.9
ENEA	13.14	7.4	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.87	29.9	7.2	6.6	0.5	0.5	0.5	4.8	4.9	4.9
EUROCASH	31.46	20.3	18.4	16.2	3.7	3.4	3.1	9.4	8.6	7.8
GRUPA AZOTY	70.4	17.9	16.1	17.4	1.0	1.0	0.9	8.1	7.5	7.6
INTERCARS	309.05	18.3	16.1	14.0	3.1	2.6	2.3	14.0	12.5	11.2
JSW	71.5	-24.0	-19.5	-19.2	2.4	2.7	3.2	16.7	16.9	17.3
KETY	425.25	14.7	17.3	16.0	2.9	2.8	2.6	10.8	10.6	9.9
KGHM	109.65	-6.0	7.0	6.2	1.3	1.1	1.0	-9.4	3.8	3.3
LPP	6916.9	72.2	33.7	25.7	6.3	5.4	4.7	26.8	17.0	14.0
NEUCA	390.00	17.7	16.9	15.1	3.0	2.6	2.3	11.3	10.8	9.7
CCC	225	28.5	25.1	20.2	7.5	6.3	5.2	21.0	17.1	13.9
ORANGE POLSKA	5.1	-3.8	-66.1	-90.5	0.7	0.7	0.7	3.8	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	25.44	16.6	16.0	14.9	1.4	1.3	1.2	7.6	7.5	7.2
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	12.29	9.0	8.9	7.6	0.5	0.5	0.5	4.8	5.9	5.5
PGNIG	6.55	16.4	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.8	5.2	5.3
PKP CARGO	62.85	-58.2	48.2	30.6	0.9	0.9	0.8	7.8	5.6	5.2
PKN	117	9.3	10.1	10.6	1.9	1.6	1.5	6.0	6.2	6.3
LOTOS	55	10.0	14.2	10.2	1.2	1.1	1.0	5.9	6.9	5.8
TAURON	3.65	14.8	4.2	4.5	0.4	0.4	0.3	4.9	4.7	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	465	19.5	17.3	13.6	1.5	1.4	1.3	10%	8%	10%
BZ WBK	350	15.6	15.2	12.8	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	183.65	21.7	18.6	14.9	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	60.97	19.5	17.6	11.3	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	126.9	17.1	15.6	12.9	1.5	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.86	17.8	15.4	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64.38	105.6	21.1	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.41	-30.4	59.4	7.5	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	45.30	52.3	13.8	14.0	3.0	3.1	2.8	6%	22%	21%
GPW	47.75	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. **DMBH pośredniczy w organizacji wezwania na spółkę Uniwheels ogłoszonego przez Superior Industries International Germany.**

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.