

Informacje ze Spółek

- **ABC Data** – Walne zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu z zysku za 2016 roku 5m PLN na kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych, a 14,5m PLN na kapitał zapasowy. Akcjonariusze zdecydowali także o utworzeniu kapitału rezerwowego w kwocie 20m PLN na finansowanie wypłaty zaliczek na poczet dywidendy.
- **Altus TFI** – Akcjonariusze spółki uchwalili wypłatę 68,3m PLN dywidendy z zysku za 2016 rok, (DPS 1,5 PLN). Dzień dywidendy to 12 lipca, a termin wypłaty 26 lipca 2017.
- **Biomed-Lublin** – CEO Marcin Piróg, chce dokapitalizować Biomed Lublin poprzez objęcie 2m akcji w dwóch transzach i jest gotowy do dalszego zaangażowania na ponad 9m PLN
- **Cognor Holding** – Spółka złożyła prospekt emisyjny do KNF w związku z planowaną ofertą publiczną akcji. Spółka chce pozyskać nie mniej niż 101m PLN brutto na refinansowanie części zadłużenia. Dzięki nowej strukturze finansowania koszty finansowe spółki mają spaść przynajmniej o 25m PLN rocznie, począwszy od 2018.
- **Echo Investment** – Lisala, akcjonariusz z prawie 66% udziałem w kapitale spółki, zgłosił zmianę do projektu uchwały na WZ dotyczącą zwiększenia kwoty dywidendy do 557,1m PLN czyli o 206,3m PLN ponad kwotę zaliczki w wysokości 350,8m PLN. W kwietniu zarząd spółki podał, że zamierza rekomendować wypłatę dywidendy za 2016 w wysokości równej dywidendzie zaliczkowej.
- **Gekoplast** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 3,3m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,55 PLN). Dzień dywidendy ustalony został na 4 lipca, a wypłata nastąpi w dwóch transzach: 0,28 PLN na akcję 21 lipca oraz 0,27 PLN na akcję 22 września 2017.
- **Grupa Azoty** – EBOiR sprzedał 2,85m akcji spółki w ramach procesu ABB, z dyskontem wobec kursu zamknięcia z 27 czerwca 2017.
- **JW Construction** – Spółka złożyła najwyższą ofertę za 44,1m PLN netto, w przetargu ogłoszonym przez PKO BP na zakup nieruchomości w Krakowie.
- **Krynica Vitamin** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 2,08m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,17 PLN). Prawie 1,6m PLN trafi na kapitał zapasowy
- **PGNiG** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 1155,7m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 0,2 PLN). Dzień dywidendy ustalono na 19 lipca, a termin jej wypłaty na 3 sierpnia 2017 roku.
- **PKN Orlen** – Orlen Lietuva i litewska spółka kolejowa Lietuvos Geležinkeliai podpisały porozumienie dotyczące taryf za przewóz produktów ropopochodnych kolejną i wzajemnego zadłużenia za lata 2014-2016.
- **PKP Cargo** – W maju udział rynkowy spółki wyniósł 45,79% pod względem przewiezionnej masy i 52,91% pod względem pracy przewozowej. Wykonana praca przewozowa w maju 2017 wyniosła 2,46 mld tkm, +18% r/r.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,412	-0.8%	0.9%	18.7%
WIG20	2,328	-0.7%	0.2%	19.5%
mWIG40	4,892	-1.3%	1.3%	16.0%
sWIG80	16,018	-0.4%	-1.2%	12.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.3	0.0%	-1.3%	6.4%
BUX	35,456	-0.5%	3.9%	10.8%
RTS	1,003	-0.1%	-7.6%	-13.0%
ISE	100,618	1.0%	3.0%	28.8%

RYNKI ROZWINIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,455	0.7%	1.8%	8.6%
S&P500	2,441	0.9%	1.0%	9.0%
NASDAQ	6,234	1.4%	0.4%	15.8%
DAX	12,647	-0.2%	0.1%	10.2%
FTSE100	7,388	-0.6%	-2.1%	3.4%
CAC40	5,253	-0.1%	-1.5%	8.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7169	-0.6%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2290	-0.2%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8733	-0.5%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1378	0.3%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Tauron** – Rentowność 10-letnich euroobligacji Tauronu wyniesie 163bp powyżej mid-swap, a kupon 2,375%. Tauron oferuje euroobligacje o wartości do 500m EUR z terminem wykupu przypadającym 10 lat.
- **ZE PAK** – ZWZA zdecydowało o wypłacie 65,56m PLN dywidendy z zysku za 2016, (DPS 1,29 PLN). Dzień dywidendy to 4 sierpnia, a dzień wypłaty dywidendy to 16 sierpnia 2017.

Transakcje

- **Delko** – Wiceprezes zarządu Mirosław Dąbrowski nabył 3 588 akcji po cenie z przedziału 9,15-9,66 PLN za akcję.
- **Herkules** – BPH TFI zmniejszył swój udział w spółce do 4,77% z 6,2% głosów na walnym zgromadzeniu.
- **XTB** – Spółka blisko związana z Jakubem Zabłockim nabyła 10 000 akcji po średniej cenie 6,805069 PLN za akcję.

Kalendarium Spółki

- **Bank Handlowy** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 4,53 PLN na akcję.
- **CNT** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,33 PLN na akcję.
- **Oponeo.pl** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **PGO** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,37 PLN na akcję.
- **4fun Media** – ZWZA.
- **ABM SOLID** – ZWZA.
- **Alior Bank** – ZWZA.
- **Arcus** – ZWZA.
- **Atrem** – ZWZA.
- **CFI Holding** – ZWZA.
- **Dekpol** – ZWZA.
- **Echo Investment** – ZWZA.
- **Fast Finance** – ZWZA.
- **INDATA Software** – ZWZA.
- **Interbud Lublin** – ZWZA.
- **Kerdos Group** – ZWZA.
- **Komputronik** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Lena Lighting** – Wypłata dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **LIBET** – ZWZA.
- **Magna Polonia** – ZWZA.
- **Makarony Polskie** – ZWZA.
- **Miraculum** – ZWZA.
- **MOJ** – ZWZA.
- **OT Logistics** – ZWZA.
- **PCC Intermodal** – ZWZA.
- **Private Equity Managers** – ZWZA.
- **POLNORD** – ZWZA.

- **Projprzem** – ZWZA.
- **PZU** – ZWZA.
- **RADPOL** – ZWZA.
- **Redan** – ZWZA.
- **REGNON** – ZWZA.
- **AS Silvano Fashion Group** – ZWZA.
- **Tesgas** – ZWZA.
- **TOYA** – ZWZA.
- **Vindexus** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **VOTUM** – ZWZA.

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	64.34	12.8	12.4	12.3	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.4
BUDIMEX	239.15	14.6	14.5	17.5	7.6	7.3	7.6	7.7	7.2	8.4
ELEKTROBUDOWA	118.80	10.5	11.9	12.9	1.3	1.3	1.3	6.3	6.5	6.6
TRAKCJA PRKiI	15.48	16.4	17.4	13.0	1.0	1.0	1.0	6.8	7.5	6.3
ELECTRICA	13.4	11.8	11.8	11.9	0.8	0.8	0.8	3.6	3.7	3.9
ENEA	13.4	7.5	5.2	4.9	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.7
ENERGA	10.68	29.3	7.0	6.5	0.5	0.5	0.4	4.8	4.9	4.8
EUROCASH	31.3	20.2	18.3	16.2	3.7	3.4	3.1	9.4	8.5	7.7
GRUPA AZOTY	63.5	16.1	14.5	15.7	0.9	0.9	0.9	7.4	7.0	7.0
INTERCARS	300	17.7	15.6	13.6	3.0	2.5	2.2	13.7	12.2	10.9
JSW	73.08	-24.5	-19.9	-19.7	2.5	2.8	3.3	17.0	17.2	17.5
KETY	433.00	14.9	17.7	16.3	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.0
KGHM	110.35	-6.0	7.1	6.2	1.3	1.2	1.0	-9.4	3.8	3.3
LPP	7200	75.1	35.1	26.7	6.5	5.7	4.9	27.8	17.7	14.6
NEUCA	384.00	17.4	16.6	14.9	2.9	2.6	2.3	11.1	10.6	9.6
CCC	230	29.1	25.7	20.6	7.6	6.4	5.3	21.4	17.5	14.2
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	16.3	15.7	14.7	1.4	1.3	1.2	7.6	7.4	7.1
ORBIS	83.98	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	12.57	9.2	9.1	7.8	0.6	0.5	0.5	4.9	5.9	5.6
PGNIG	6.54	16.3	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.8	5.2	5.3
PKP CARGO	61.92	-57.3	47.5	30.2	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	111.8	8.9	9.6	10.1	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.1
LOTOS	53.4	9.7	13.8	9.9	1.1	1.1	1.0	5.8	6.8	5.7
TAURON	3.61	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	7.16	18.3	14.5	11.6	1.3	1.2	1.0	10%	8%	10%
mBANK	465	19.5	17.3	13.6	1.5	1.4	1.3	10%	8%	10%
BZ WBK	355.7	15.9	15.4	13.0	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	183.00	21.7	18.5	14.9	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	60.53	19.4	17.4	11.2	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	126.2	17.0	15.5	12.8	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.63	17.7	15.3	11.7	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	64	105.0	21.0	13.0	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	1.32	3.5	7.7	7.1	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	45.60	52.6	13.9	14.1	3.0	3.1	2.9	6%	22%	21%
GPW	48.24	16.4	14.3	13.9	2.7	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.26	-6.4	10.2	7.9	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 zmi ani 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.