

Informacje ze Spółek

- **4Fun media** – Spółka wypłaci 0,25 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę przeznaczone zostanie 1,02m PLN.
- **Alior Bank** – Walne zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu z zysku za 2016 roku 632,1m PLN na kapitał zapasowy.
- **Braster** – Spółka podpisała umowę z firmą RCT Inc. dotyczącą rozpoczęcia pilotażu medycznego w Japonii oraz określenia wstępnych obszarów współpracy przy wprowadzeniu urządzenia Braster na japoński rynek.
- **Dekpol** – Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 4,43m PLN, co daje 0,53 PLN dywidendy na akcję.
- **Echo Investment** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 557,1m PLN. Wobec tego, że spółka zdecydowała o wypłacie zaliczki na dywidendę w wysokości 350,8m PLN do podziału pozostanie kwota 206,3m PLN.
- **Energa** – Z Spółka chce przeznaczyć w najbliższych latach na badania i rozwój około 40m PLN.
- **Indata** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 682,2 tys. PLN, czyli 0,01 PLN na akcję.
- **Inter Cars** – 1. Spółka zakłada, że w 2020 roku wartość sprzedaży grupy poza Polską będzie wyższa od sprzedaży krajowej. Skonsolidowane przychody mają wzrosnąć do tego czasu do co najmniej 10mld PLN. 2. Spółka zakłada w 2017 roku utrzymanie dynamiki wzrostu przychodów na poziomie wyniku sprzed roku.
- **JSW** – 1. W drugiej połowie roku spółka, we współpracy z wybranym TFI, zamierza stworzyć fundusz stabilizacyjny, zasilony kwotą 1-1,1mld PLN. Ma to być „bufor bezpieczeństwa” na wypadek dekoniunktury na rynku. 2. Spółka wypłaci we wrześniu całej blisko 21-tysięcznej załodze jednorazowe świadczenie w wysokości 4,3 tys. PLN netto na pracownika. W sumie spółka przeznaczy na to ponad 130m PLN. Taką samą kwotę firma przedpłaci na rzecz swoich obligatariuszy.
- **Libet** – ZWZ upoważniło zarząd spółki do nabycia akcji własnych stanowiących około 20% kapitału zakładowego.
- **Makarony Polskie** – O Spółka wypłaci w formie dywidendy 2,31m PLN (0,25 PLN DPS).
- **Marvipol** – Spółka zrealizuje projekt apartamentowy w centrum Gdańska, w sąsiedztwie Wyspy Spichrzów. Spółka pracuje nad pozyskaniem kolejnych działek pod projekty mieszkaniowe w tej aglomeracji.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,476	0.1%	1.9%	18.8%
WIG20	2,329	0.1%	1.6%	19.6%
mWIG40	4,903	0.2%	1.6%	16.3%
sWIG80	16,026	0.0%	-1.1%	12.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.6	-1.3%	-2.4%	5.0%
BUX	35,130	-0.9%	2.4%	9.8%
RTS	1,000	-0.2%	-6.9%	-13.2%
ISE	100,190	-0.4%	2.9%	28.2%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	21,287	-0.8%	1.2%	7.7%
S&P500	2,420	-0.9%	0.3%	8.1%
NASDAQ	6,144	-1.4%	-0.9%	14.1%
DAX	12,416	-1.8%	-1.4%	8.1%
FTSE100	7,350	-0.5%	-2.3%	2.9%
CAC40	5,154	-1.9%	-2.9%	6.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7059	-0.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2399	0.3%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8773	0.1%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1441	0.6%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PKO BP** – 1. Prezes zarządu, Zbigniew Jagiełło cytowany przez PAP poinformował, że PKO BP zakłada, że w 2017 roku jego zysk netto będzie zbliżony do zysku z 2016 roku, który wyniósł 2,9mld PLN, pomimo że wyniki ubiegłoroczne zostały wsparte transakcjami jednorazowymi. Bank zakłada w 2017 r. silny, dwucyfrowy wzrost wyniku odsetkowego i prowizyjnego. 2. Zarząd PKO BP będzie rekomendował wypłatę dywidendy z zysku osiągniętego w 2017 roku.
- **Polimex-Mostostal** – Konsorcjum Mitsubishi Hitachi Power Systems i Polimex - Mostostal zawarło umowę z PGNiG Termika na dostawę i montaż bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Żerań. Wartość kontraktu wynosi 982,3m PLN i prawie 112m EUR.
- **Private Equity Managers** – Spółka przeznaczy 10,03m PLN z zysku za 2016 rok na wypłatę dywidendy.
- **PZU** – Walne Zgromadzenie akcjonariuszy zdecydowało, że z zysku za 2016 rok na dywidendę trafi 1,2 mld PLN, czyli 1,40 PLN na akcję.
- **Skarbiec TFI** – Ewa Radkowska – Świętoń została powołana do składu zarządu Skarbiec TFI z dniem 1 października i będzie odpowiedzialna za zespół produktów akcyjnych.
- **Torpol** – Oferta konsorcjum, którego liderem jest Torpol, okazała się najkorzystniejszą w przetargu PKP PLK dotyczącym zaprojektowania i wykonania robót. Wartość oferty to 329,2m PLN brutto i 267,6m PLN netto.
- **Votum** – Spółka wypłaci dywidendę w wysokości 0,67 PLN na akcję.
- **ZUE** – Oferta złożona przez ZUE o wartości 79,8m PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu ogłoszonym przez PKP PLK.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja w czerwcu (oczekiwania: +1,9% r/r, w maju +1,9% r/r).

Kalendarium Spółki

- **Ferro** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,20 PLN na akcję.
- **Kino Polska** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,13 PLN na akcję.
- **Seco Group** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,51 PLN na akcję.
- **Alma** – ZWZA.
- **Best** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 690 652 akcje zwykłe na okaziciela serii G.
- **Calatrava** – ZWZA.
- **CNT** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Comp** – ZWZA.
- **DGA** – ZWZA.
- **Elektrotim** – Wypłata dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **ZUK Elzab** – ZWZA.
- **Esotiq** – ZWZA.
- **Eurohold Bulgaria** – ZWZA.
- **Eurotel** – Wypłata dywidendy 1,90 PLN na akcję.
- **Ferrum** – ZWZA.
- **Grupa Azoty** – ZWZA.
- **Bank Handlowy** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,53 PLN na akcję.
- **Herkules** – ZWZA.
- **Hyperion** – ZWZA.
- **iAlbatros Group** – ZWZA.
- **Ideon** – ZWZA.
- **Immobile** – ZWZA.
- **IndygoTech Minerals** – ZWZA.
- **Intersport** – ZWZA.
- **KCI** – ZWZA.
- **Lark.pl** – ZWZA.
- **Larq** – ZWZA.
- **LSI Software** – ZWZA.

- **Marvipol** – ZWZA.
- **MDI Energia** – ZWZA.
- **Mercator Medical** – ZWZA.
- **Milkiland** – ZWZA.
- **MNI** – ZWZA.
- **Oponeo.pl** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Paged** – ZWZA.
- **PBKM** – Wypłata dywidendy 1,80 PLN na akcję.
- **PC Guard** – Scalenie akcji w stosunku 19:1.
- **Pekabex** – ZWZA.
- **Pelion** – ZWZA.
- **PKN Orlen** – ZWZA.
- **Polska Grupa Odlewnicza** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,37 PLN na akcję.
- **PHN** – ZWZA.
- **Próchnik** – ZWZA.
- **Protektor** – ZWZA.
- **Puławy** – Wypłata dywidendy 8,58 PLN na akcję.
- **Radpol** – Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii D.
- **Robyg** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 26 309 199 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H.
- **Ronson** – ZWZA.
- **Sfinks Polska** – ZWZA.
- **Sonel** – Wypłata dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Sygnity** – Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2016/2017.
- **Ursus** – ZWZA.
- **Wilbo** – ZWZA.
- **Zastal** – ZWZA.
- **ZPUE** – 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	65.7	13.1	12.7	12.6	1.0	0.9	0.9	4.9	4.7	4.5
BUDIMEX	238.50	14.5	14.5	17.5	7.6	7.3	7.6	7.6	7.1	8.4
ELEKTROBUDOWA	120.95	10.7	12.1	13.2	1.4	1.4	1.4	6.5	6.7	6.7
TRAKCJA PRKiI	15.57	16.5	17.5	13.0	1.0	1.0	1.0	6.9	7.6	6.3
ELECTRICA	12.6	11.1	11.1	11.2	0.8	0.7	0.7	3.3	3.4	3.7
ENEA	13.24	7.5	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.7	29.4	7.1	6.5	0.5	0.5	0.4	4.8	4.9	4.8
EUROCASH	31.12	20.1	18.2	16.1	3.7	3.4	3.1	9.3	8.5	7.7
GRUPA AZOTY	63.49	16.1	14.5	15.7	0.9	0.9	0.9	7.4	7.0	7.0
INTERCARS	305	18.0	15.8	13.8	3.0	2.6	2.2	13.9	12.4	11.0
JSW	74.17	-24.9	-20.2	-19.9	2.5	2.9	3.3	17.2	17.4	17.7
KETY	433.75	14.9	17.7	16.3	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.0
KGHM	112.60	-6.1	7.2	6.4	1.4	1.2	1.0	-9.6	3.9	3.4
LPP	7117.05	74.3	34.7	26.4	6.5	5.6	4.9	27.5	17.5	14.4
NEUCA	390.00	17.7	16.9	15.1	3.0	2.6	2.3	11.3	10.8	9.7
CCC	226.85	28.7	25.3	20.3	7.5	6.3	5.2	21.1	17.3	14.0
ORANGE POLSKA	5.15	-3.9	-66.8	-91.4	0.7	0.7	0.7	3.8	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	24.14	15.7	15.2	14.2	1.3	1.3	1.2	7.4	7.3	6.9
ORBIS	86.00	19.1	18.8	17.5	2.0	1.9	1.8	9.9	9.6	9.2
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.17	8.9	8.9	7.5	0.5	0.5	0.5	4.8	5.8	5.5
PGNIG	6.52	16.3	11.1	12.2	1.2	1.1	1.1	6.7	5.2	5.3
PKP CARGO	60.49	-56.0	46.4	29.5	0.8	0.8	0.8	7.6	5.4	5.0
PKN	115	9.2	9.9	10.4	1.8	1.6	1.5	5.9	6.1	6.2
LOTOS	52.04	9.5	13.4	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
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	467.8	19.6	17.4	13.6	1.5	1.4	1.3	10%	8%	10%
BZ WBK	345.05	15.4	15.0	12.7	1.7	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	183.75	21.7	18.6	14.9	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	61.10	19.6	17.6	11.3	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	124.9	16.9	15.3	12.7	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.84	17.8	15.4	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	58.7	96.3	19.2	12.0	0.8	0.8	0.7	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	45.59	52.6	13.9	14.1	3.0	3.1	2.9	6%	22%	21%
GPW	48.80	16.6	14.5	14.0	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 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 jedyne 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.