

Informacje ze Spółek

- **Alior Bank** – Rada nadzorcza spółki powołała Sylwestra Grzebinoga na stanowisko wiceprezesa banku. Grzebinoga będzie odpowiedzialny za funkcje prawne, bezpieczeństwo oraz zgodność regulacji banku z obowiązującym prawem.
- **Braster** – Spółka oferuje w ramach oferty publicznej do 3m akcji serii I bez praw poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Cena minimalna została ustalona na 18,3 PLN za akcję. Spółka oczekuje, że wpływy netto z emisji wyniosą ok. 53 – 64m PLN.
- **Celon Pharma** – NCBiR pozytywnie rozpatrzył trzy wnioski Celonu Pharma o dofinansowanie w łącznej kwocie 74,5m PLN.
- **CEZ** – CEZ zamierza kupić od DPE Deutsche Private Equity spółkę Elevion, dostawcę usług energetycznych na rynku w Niemczech.
- **Dekpol** – Spółka ma pozwolenie na budowę osiedla w Gdańsku gdzie powstanie 113 mieszkań.
- **Elkop** – Akcjonariusze spółki zdecydowali o scaleniu akcji spółki w stosunku 5:1.
- **Kernel** – Kernel zrealizował ogłoszoną w ubiegłym roku strategię rozwoju banku ziemi rolnej. Chce się teraz skupić na integracji przejętych ostatnio aktywów
- **KGHM** – 1. Spółka wyemitowała 10-letnie euroobligacje o wartości 500m EUR. Łączny popyt przekroczył 1,4mld EUR. Obligacje mają roczne okresy odsetkowe, a kupon wynosi 2,375% w skali roku, Rentowność na dzień emisji wynosi 2,439% w skali roku. Cena emisyjna to 99,438% wartości nominalnej. 2. W maju KGHM zapłacił 142,248m PLN podatku od wydobycia niektórych kopalini
- **LPP** – Spółka chce zatrudnić ok. 1k osób do końca 2018, głównie projektantów i specjalistów IT. LPP jest w trakcie budowy kampusu LPP Fashion Lab a koszt budowy pierwszego budynku to 80m PLN.
- **Mabion** – Wniosek Mabionu o dofinansowanie w wysokości 28,4m PLN został pozytywnie rozpatrzony przez NCBiR.
- **Monnari** – Skonsolidowane przychody w czerwcu spadły do 22,2m PLN, - 5,13% r/r.
- **Newag** – Województwo Zachodniopomorskie skorzystało z prawa opcji zamówienia kolejnych 10 elektrycznych zespołów trakcyjnych (EZT) od. Łączna wartość opcji wynosi 122,71m PLN netto, a wartość całej umowy wzrosła do 326,61m PLN.
- **Paged** – Akcjonariusz większościowy Pagedu, spółka Mespila, rozważa ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki i wycofanie jej z obrotu na GPW.
- **PBKM** – NCBiR pozytywnie rozpatrzył wniosek PBKM o dofinansowanie w wysokości ok. 13,7m PLN.

Rafał Materka

Analityk

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	60,870	-0.1%	0.2%	17.6%
WIG20	2,301	-0.3%	-0.1%	18.1%
mWIG40	4,849	0.2%	-0.7%	15.0%
sWIG80	15,941	0.4%	-1.5%	11.8%

	Wskaznik	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	128.4	-0.7%	-2.3%	4.8%
BUX	35,615	0.9%	2.0%	11.3%
RTS	1,012	0.4%	-2.8%	-12.2%
ISE	100,627	-0.1%	2.3%	28.8%

	Wskaznik	RYNKI ROZWIĄNIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	21,320	-0.7%	0.9%	7.9%
S&P500	2,410	-0.9%	-0.8%	7.6%
NASDAQ	6,089	-1.0%	-3.0%	13.1%
DAX	12,381	-0.6%	-2.4%	7.8%
FTSE100	7,337	-0.4%	-2.5%	2.7%
CAC40	5,152	-0.5%	-2.2%	6.0%

	Wskaznik	Wskaznik	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	
			1D	1M
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.7104	-0.4%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2383	0.2%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8625	0.0%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1423	0.6%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PCC Rokita** – Spółka nie złoży oferty kupna rumuńskiej spółki. W marcu PCC Rokita poinformowała, że jest wstępnie zainteresowana potencjalnym zakupem aktywów Oltchim.
- **Pekao** – Pan Marian Ważyński i Pan Grzegorz Paweł Piwowar złożyli rezygnacje z funkcji wiceprezesów Zarządu Banku oraz ze składu Zarządu Banku. Rada nadzorcza Pekao powołała w skład zarządu banku pięciu nowych wiceprezesów. Tomasz Kubiak, Michał Piotr Lehmann, Marek Lusztyn i Tomasz Styczyński zostali powołani do zarządu Pekao z dniem 7 lipca, a Marek Tomczuk z dniem 1 września 2017. Po uzyskaniu zgody KNF, Marek Lusztyn będzie pełnił funkcję wiceprezesa nadzorującego zarządzanie ryzykiem.
- **Pozbud T&R, Dekpol** – Spółka zawarła aneks do umowy z Dekpołem dotyczącej robót budowlanych związanych z budową osiedla w Gdyni. Aneks rozszerzył wynagrodzenie ryczałtowe przysługujące Pozbudowi z 2 do 21m PLN netto.
- **Ronson** – Spółka sprzedała roku 180 lokali w 2Q17, +15% r/r. Liczba przekazanych w tym okresie lokali to 76 vs. 171 przed rokiem. Spółka liczy, że przekaże klientom w całym bieżącym roku blisko 1000 lokali.
- **Tauron** – 1. CFO Marek Wadowski cytowany przez PAP poinformował, że Tauron nie ma na razie w planach kolejnych emisji euroobligacji. Spółka chce utrzymać w horyzoncie realizacji strategii wskaźnik dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0x. 2. Wszystkie zgłoszone elektrownie wodne Tauron Ekoenergia wygrały aukcję OZE.
- **Work Service** – Spółka zawarła umowę kupna pozostałych 25% udziałów w kapitale zakładowym węgierskiej spółki Prohuman 2004 Kft. Po rozliczeniu transakcji Work Service stanie się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Prohuman.

Transakcje

- **Elemental Holding** – W 24 transakcjach pakietowych przeprowadzonych w czwartek właściciela zmieniło 15 714 712 akcji Elemental Holding, które stanowią 9,22% kapitału zakładowego spółki, po kursie 3,2 PLN za sztukę.
- **Sygnity** – Spółka blisko związana z Pawłem Zdunkiem, przewodniczącym Rady Nadzorczej nabyła 23k akcji po średniej cenie 4,07 PLN za akcję.
- **Cube.ITG** – CEO Marek Girek nabył 475 134 akcji po cenie 3,00 PLN za akcję.

Kalendarium Spółki

- **Berling** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Marvipol** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,82 PLN na akcję.
- **Mercator** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,13 PLN na akcję.
- **Wojas** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,05 PLN na akcję.
- **Amica** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,50 PLN na akcję.
- **Caspar** – Wypłata dywidendy 0,67 PLN na akcję.
- **Komputronik** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 7,18 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Marinera Invest sp. z o.o.
- **Unibep** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Votum** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,67 PLN na akcję.
- **Wirtualna Polska** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 PLN na akcję.

Oferta publiczna spółki Play

- **Maksymalna ilość akcji sprzedawanych** – 121 572 621 szt.
- **Cena maksymalna** – 44 PLN
- **Termin zapisów*:**
 - I TERMIN: 4-7 lipca 2017
 - II TERMIN: 8-12 lipca 2017
- **Ustalenie ceny emisyjnej** – 13.07.2017
- **Przewidywany Dzień Przydziału** – 20.07.2017
- **Przewidywany dzień notowania na GPW** – 27.07.2017
- **Prowizja od zapisu** – 0,00%
- **Minimalny/maksymalny pojedynczy zapis [szt.]** – 1 / 6 000 0000

* Inwestorzy zapisujący się na akcje w I terminie – będą uprzywilejowani w zakresie przydziału; średnia stopa alokacji w I Okresie Przyjmowania Zleceń będzie dwukrotnie wyższa od śr. stopy alokacji dla zleceń kupna złożonych w II Okresie Przyjmowania Zleceń

Zapisy można składać przez Internet, w Punkcie Obsługi Klienta DMBH, Punktach Przyjmowania Zleceń Banku Handlowego w Warszawie oraz telefonicznie pod numerem 22 690 11 11

Wezwania

- **Komputronik** – Marinera Invest ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4 507 987 akcji (46,03% kapitału zakładowego), oferowana cena 7,18 PLN za udział. Zapisy potwierają 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 potwierają 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 potwierają 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 potwierają od 30 czerwca do 31 lipca 2017.
- **Mangata Holding** – Capital MBO ogłosił wezwanie do sprzedaży 902448 akcji (13,52% głosów na WZA), oferowana cena 114,45 PLN za udział. Zapisy potwierają od 20 lipca do 2 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	67.5	13.4	13.1	12.9	1.0	1.0	0.9	5.0	4.8	4.6
BUDIMEX	245.00	14.9	14.9	18.0	7.8	7.4	7.8	8.0	7.4	8.8
ELEKTROBUDOWA	121.30	10.8	12.1	13.2	1.4	1.4	1.4	6.5	6.7	6.8
TRAKCJA PRKiI	15.29	16.2	17.2	12.8	1.0	1.0	0.9	6.7	7.4	6.2
ELECTRICA	13.3	11.7	11.7	11.8	0.8	0.8	0.8	3.5	3.7	3.9
ENEA	13.19	7.4	5.1	4.8	0.5	0.4	0.4	5.7	5.1	4.6
ENERGA	10.15	27.9	6.7	6.2	0.5	0.5	0.4	4.7	4.8	4.7
EUROCASH	31.3	20.2	18.3	16.2	3.7	3.4	3.1	9.4	8.5	7.7
GRUPA AZOTY	64.6	16.4	14.8	16.0	1.0	0.9	0.9	7.5	7.0	7.1
INTERCARS	295.1	17.5	15.3	13.4	2.9	2.5	2.2	13.5	12.1	10.7
JSW	73.97	-24.8	-20.2	-19.9	2.5	2.8	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	111.30	-6.1	7.1	6.3	1.4	1.2	1.0	-9.5	3.9	3.4
LPP	6752.35	70.5	32.9	25.1	6.1	5.3	4.6	26.1	16.6	13.7
NEUCA	379.80	17.2	16.4	14.7	2.9	2.6	2.3	11.0	10.5	9.5
CCC	235.6	29.8	26.3	21.1	7.8	6.6	5.4	21.9	17.9	14.5
ORANGE POLSKA	5.07	-3.8	-65.7	-90.0	0.7	0.7	0.7	3.8	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	25.09	16.4	15.8	14.7	1.4	1.3	1.2	7.6	7.5	7.1
ORBIS	82.00	18.2	17.9	16.6	1.9	1.8	1.7	9.5	9.2	8.8
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.1	8.8	8.8	7.5	0.5	0.5	0.5	4.8	5.8	5.5
PGNIG	6.35	15.9	10.8	11.8	1.2	1.1	1.0	6.6	5.1	5.2
PKP CARGO	62.1	-57.5	47.6	30.2	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	111	8.9	9.5	10.1	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.0
LOTOS	52.05	9.5	13.5	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
TAURON	3.49	14.1	4.0	4.3	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	7.43	19.0	15.0	12.0	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	455	19.0	17.0	13.3	1.5	1.4	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	348.35	15.5	15.1	12.8	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	61.80	19.8	17.8	11.5	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	124.5	16.8	15.3	12.7	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	35.01	17.9	15.5	11.9	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	58.9	96.6	19.3	12.0	0.8	0.8	0.7	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.37	-29.5	57.7	7.3	0.2	0.2	0.2	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.34	3.6	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.58	51.5	13.6	13.7	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	49.08	16.7	14.6	14.1	2.8	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.16	-6.1	9.7	7.6	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.

Biuletyn dzienny

7 lipca 2017

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.