

Informacje ze Spółek

- **Alior** – Spółka rozpoczęła proces budowy książki popytu w związku z przygotowaniem niepublicznej emisji obligacji o wartości nominalnej do 250m PLN.
- **Artifex Mundi** – Spółka planuje w 3Q17 r. wydać cztery nowe gry premium z gatunku HOPA.
- **Braster** – 1. Cena maksymalna w ofercie publicznej akcji serii I została ustalona na poziomie 16,5 PLN. 2. Spółka liczy, że pierwsze istotne przychody z zagranicznej sprzedaży pojawią się w 4Q18.
- **Inter Cars** – Sprzedaż grupy w czerwcu 2017 roku wyniosła 528,4m PLN, co oznacza wzrost o 3,7% r/r. Łącznie w 1H17 skonsolidowana sprzedaż wyniosła 3,19m PLN i była o 13,1% wyższa r/r.
- **Kruk** – Kruk wydał w 2Q17 292m PLN na zakup portfeli wierzytelności, co oznacza spadek o 56% r/r.
- **Krka** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą 88,6m EUR w formie dywidendy (2,75 EUR DPS).
- **LC Corp** – Grupa sprzedała łącznie w 1H17 1 084 lokali.
- **Libet** – Prezes URE wszczął postępowanie wobec spółki ws. podejrzenia o przekroczenie przez spółkę ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej w okresie 10-31 sierpnia 2015 r., wprowadzonych z uwagi na wysokie temperatury i niskie stany wód.
- **Mostostal Warszawa** – Oferta o wartości 76,8m PLN brutto konsorcjum, którego liderem jest Mostostal Warszawa, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę odcinka drogi ekspresowej S-1 Pyrzowice–Podwarpie.
- **PGNiG** – Wiceprezes Spółki ds. handlowych Maciej Woźniak cytowany przez PAP poinformował, że PGNiG rozmawia w sprawie dostaw LNG nie tylko z USA oraz, że spółka wybierze najkorzystniejszą cenę.
- **PKO BP** – Zarząd PKO BP podjął uchwałę ws. emisji euroobligacji w ramach programu EMTN. Kwota emisji nie przekroczy 750m EUR.
- **Polnord** – Grupa w 1H17 sprzedała na podstawie umów przedwstępnych i rezerwacyjnych 651 lokali netto.
- **Sygnity** – Obligatariusze reprezentujący ok. 99% obligacji i banki finansujące Sygnity, Deutsche Bank Polska i ING, zadeklarowali, że powstrzymają się od egzekucji przysługujących im praw w związku z naruszeniem przez spółkę wskaźników do czasu wynegocjowania porozumienia, co powinno nastąpić w ciągu 2 tygodni.
- **Torpol** – Oferta spółki okazała się najkorzystniejszą w przetargu PKP PLK dotyczącym zaprojektowania i wykonania robót w ramach projektu "Prace na linii kolejowej nr 32, na odcinku Białystok – Bielsk Podlaski Lewki". Wartość oferty to 62,9m PLN netto.

Rafał Materka

Analityk

	GPW			YTD
		1D	1M	
WIG	60,708	-0.3%	-0.1%	17.3%
WIG20	2,296	-0.2%	-0.6%	17.9%
mWIG40	4,821	-0.6%	-0.9%	14.4%
sWIG80	15,921	-0.1%	-1.5%	11.7%

	RYNKI WSCHODZĄCE			YTD
		1D	1M	
MSCI	128.3	-0.1%	-2.3%	4.8%
BUX	35,504	-0.3%	1.4%	10.9%
RTS	995	-1.6%	-3.8%	-13.6%
ISE	100,084	-0.5%	2.5%	28.1%

	RYNKI ROZWIŃNIĘTE			YTD
		1D	1M	
DJIA	21,414	0.4%	1.1%	8.4%
S&P500	2,425	0.6%	-0.3%	8.3%
NASDAQ	6,153	1.0%	-2.3%	14.3%
DAX	12,389	0.1%	-2.2%	7.9%
FTSE100	7,351	0.2%	-1.7%	2.9%
CAC40	5,145	-0.1%	-2.3%	5.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7142 0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2345 -0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8529 -0.3%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1401 -0.2%
WIBOR 1Y	1.85%		
Stopa REPO	1.50%		

Transakcje

- **AmRest Holding** – W Spółka w ramach transakcji nabycia akcji własnych na potrzeby realizacji programu opcji menadżerskich nabyła 1 600 akcji po średniej cenie 343,25 PLN.
- **OEX** – Spółka Członek zarządu Robert Krasowski nabył 1000 akcji spółki po średniej cenie 21 PLN za akcję.

Kalendarium Spółki

- **Altus TFI** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,5 PLN na akcję.
- **KGL** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,19 PLN na akcję.
- **Berling** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Braster** – Rozpoczęcie składania zapisów na akcje serii I w transzy inwestorów indywidualnych oraz procesu budowy księgi popytu.
- **Master Pharm** – Wypłata dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **Marvipol** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,82 PLN na akcję.
- **Mercator** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,13 PLN na akcję.
- **Wojas** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,05 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

- **Paged** – Mespila Investments ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 438 391 akcji (35,1% kapitału zakładowego), oferowana cena 57,63 PLN za udział. Zapisy potrważą od 27 lipca do 25 sierpnia.
- **Stanusch Technologies** – Phenomind Ventures przymusowy wykup 246 931 akcji (9,43% kapitału zakładowego), oferowana cena 3,5 PLN za udział. Dzień wykupu ustalono na 12 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.
- **Mangata Holding** – Capital MBO ogłosił wezwanie do sprzedaży 902448 akcji (13,52% głosów na WZA), oferowana cena 114,45 PLN za udział. Zapisy potrważą 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	68	13.5	13.2	13.0	1.0	1.0	0.9	5.1	4.8	4.7
BUDIMEX	242.50	14.8	14.7	17.8	7.7	7.4	7.7	7.8	7.3	8.6
ELEKTROBUDOWA	121.30	10.8	12.1	13.2	1.4	1.4	1.4	6.5	6.7	6.8
TRAKCJA PRKiI	14.90	15.8	16.7	12.5	1.0	1.0	0.9	6.5	7.2	6.0
ELECTRICA	13.2	11.6	11.7	11.7	0.8	0.8	0.8	3.5	3.7	3.9
ENEA	13.48	7.6	5.2	4.9	0.5	0.5	0.4	5.7	5.2	4.7
ENERGA	10.2	28.0	6.7	6.2	0.5	0.5	0.4	4.7	4.8	4.7
EUROCASH	31.9	20.6	18.6	16.5	3.8	3.5	3.1	9.5	8.7	7.9
GRUPA AZOTY	64.07	16.2	14.7	15.9	1.0	0.9	0.9	7.5	7.0	7.0
INTERCARS	295.5	17.5	15.3	13.4	2.9	2.5	2.2	13.5	12.1	10.7
JSW	73.5	-24.6	-20.0	-19.8	2.5	2.8	3.3	17.1	17.3	17.6
KETY	431.35	14.9	17.6	16.2	2.9	2.8	2.6	11.0	10.7	10.0
KGHM	108.60	-5.9	7.0	6.1	1.3	1.1	1.0	-9.3	3.8	3.3
LPP	6840.75	71.4	33.4	25.4	6.2	5.4	4.7	26.5	16.8	13.9
NEUCA	379.00	17.2	16.4	14.7	2.9	2.6	2.3	11.0	10.5	9.5
CCC	238.3	30.1	26.6	21.4	7.9	6.6	5.5	22.1	18.1	14.7
ORANGE POLSKA	5	-3.8	-64.8	-88.7	0.7	0.7	0.7	3.8	4.7	4.8
CYFROWY POLSAT	24.78	16.2	15.6	14.6	1.4	1.3	1.2	7.5	7.4	7.0
ORBIS	81.40	18.1	17.8	16.5	1.9	1.8	1.7	9.4	9.1	8.8
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.03	8.8	8.8	7.5	0.5	0.5	0.5	4.7	5.8	5.4
PGNIG	6.41	16.0	10.9	11.9	1.2	1.1	1.0	6.6	5.1	5.2
PKP CARGO	62.19	-57.6	47.7	30.3	0.9	0.8	0.8	7.8	5.5	5.1
PKN	110.65	8.8	9.5	10.0	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.0
LOTOS	52.1	9.5	13.5	9.6	1.1	1.0	0.9	5.7	6.7	5.6
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	7.29	18.7	14.8	11.8	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	458	19.2	17.1	13.4	1.5	1.4	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	354.45	15.8	15.4	13.0	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	182.05	21.5	18.4	14.8	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.39	20.0	18.0	11.6	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	125.0	16.9	15.4	12.7	1.4	1.3	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.77	17.8	15.3	11.8	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	1.38	-29.7	58.2	7.4	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	44.00	50.8	13.4	13.6	2.9	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	2.18	-6.2	9.8	7.7	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 dzienny10 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.