

Informacje ze Spółek

- **Auto Partner** – Przychody ze sprzedaży grupy w czerwcu tego roku wzrosły o 33,9%, do PLN 84,6m z PLN 63,2m rok wcześniej. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2017, skonsolidowane przychody wzrosły o 32,1% do PLN 439,4m z PLN 332,5m.
- **Best** – Spółka w H1 2017 przeznaczyła na inwestycje w nowe portfele wierzycelności PLN 148,8m i pozyskała portfele wierzycelności o łącznej wartości nominalnej PLN 965,9mld zł. Wartość nominalna nowych portfeli jest o 86% wyższa y/y.
- **Budimex** – Spółka podpisała umowę na budowę gazowego bloku energetycznego opalanego gazem wielkopieczowym oraz ziemnym o całkowitej mocy elektrycznej 55MW. Wartość umowy to PLN 125,68m netto.
- **CD Projekt** – Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden PTE zwiększyły zaangażowanie w akcjonariat CD Projektu i mają obecnie łącznie 5,2% głosów na WZ.
- **Lotos** – Spółka popiera inicjatywy mające na celu rozbudowę i modernizację krajowej infrastruktury drogowej i jak PKN Orlen uważa, że wprowadzenie opłaty drogowej nie musi oznaczać wzrostu cen paliw dla klientów stacji.
- **Mostostal Warszawa** – Mostostal Warszawa podpisał umowę o wartości PLN 58m brutto. Umowa dotyczy zbudowania jako generalny wykonawca nieruchomości w Pruszkowie, gdzie powstanie 259 mieszkań.
- **Orange Polska** – Spółka przejęła kolejne trzy obszary Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, z których zrezygnowała wcześniej Netia. Łączna kwota dofinansowania przyznana operatorowi w ramach Programu może wynieść PLN 744,2m. Rzecznik Orange Polska, Wojciech Jabczyński poinformował, że wkład własny operatora wyniesie PLN 290-300m.

Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	62,019	0.7%	2.5%	19.8%
WIG20	2,351	0.4%	2.1%	20.7%
mWIG40	4,885	0.4%	1.1%	15.9%
sWIG80	15,855	0.0%	-1.2%	11.2%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	130.4	0.3%	-0.7%	6.4%
BUX	36,143	0.8%	1.6%	12.9%
RTS	1,030	0.4%	-0.1%	-10.6%
ISE	104,210	0.4%	4.9%	33.4%

	RYNKI ROZWINIĘTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	21,553	0.1%	1.1%	9.1%
S&P500	2,448	0.2%	0.3%	9.3%
NASDAQ	6,274	0.2%	0.9%	16.6%
DAX	12,641	0.1%	-1.0%	10.1%
FTSE100	7,413	0.0%	-1.2%	3.8%
CAC40	5,235	0.3%	-0.5%	7.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7070	0.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2254	-0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.8327	-0.2%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1399	-0.1%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Cyfrowy Polsat** – Spółka blisko związana z członkiem RN kupiła 171 250 akcji po cenie PLN 25,07 za akcję.
- **ERG** – Członek RN nabył 5000 akcji po cenie PLN 64,00 za akcję.
- **Kernel Holding** – Osoba blisko związana ze spółką sprzedała łącznie 13 124 akcji po średniej cenie PLN 66,11 za akcję.
- **LC Corp** – Spółka blisko związana z członkiem RN sprzedała 1000 akcji po cenie PLN 1,98 za akcję.
- **Open Finance** – LC Corp nabył 71001 akcji po cenie PLN 1,16 za akcję.

Kalendarium Makro

- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego za czerwiec (oczekiwania: +250m EUR, w maju -275m EUR).

Kalendarium Spółek

- **Orbis** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,60 PLN na akcję.
- **Aplisens** – Wypłata dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Asbis** – Wypłata dywidendy 0,03 USD na akcję.
- **Asseco SEE** – Wypłata dywidendy 0,48 PLN na akcję.
- **Atende** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Atlas Estates** – ZWZA.
- **Ergis** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Gorenje** – ZWZA.
- **GTC** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 10.087.026 akcji zwykłych na okaziciela serii L.
- **Inter Cars** – Wypłata dywidendy 0,71 PLN na akcję.
- **MDI Energia** – Wypłata dywidendy 0,09 PLN na akcję.
- **Mercor** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Mex Polska** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,32 PLN na akcję.
- **Nowa Gala** – NWZA.
- **Odlewnie Polskie** – Wypłata dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Pelion** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,35 PLN na akcję.
- **Radpol** – Ostatni dzień notowania praw poboru akcji serii E.

Notowania praw poboru

- **Miraculum** – Od dnia 11 lipca 2017 roku do dnia 18 lipca 2017 roku włącznie będą notowane 11 512 223 jednostkowe prawa poboru akcji serii W.
- **Radpol** – Od dnia 6 lipca 2017 roku do dnia 14 lipca 2017 roku włącznie będą notowane 28 260 605 jednostkowe prawa poboru akcji serii E.

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

- **Kredyt Inkaso** – Best ogłosił wezwanie do sprzedaży 4 269 961 akcji Kredyt Inkaso, stanowiących 33,01% kapitału zakładowego spółki, oferowana cena 22 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 1 sierpnia do 14 sierpnia.
- **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 potwierwiają 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 potwierwiają od 20 lipca do 2 sierpnia.
- **Paged** – Mespila Investments ogłosiła wezwanie do sprzedaży 5 438 391 akcji (35,1% kapitału zakładowego), oferowana cena 57,63 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 27 lipca do 25 sierpnia.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	68.68	13.7	13.3	13.2	1.0	1.0	0.9	5.1	4.8	4.7
BUDIMEX	242.30	14.8	14.7	17.8	7.7	7.4	7.7	7.8	7.3	8.6
ELEKTROBUDOWA	124.90	11.1	12.5	13.6	1.4	1.4	1.4	6.7	6.9	7.0
TRAKCJA PRKi	14.53	15.4	16.3	12.2	1.0	0.9	0.9	6.3	7.0	5.8
ELECTRICA	13.54	11.9	12.0	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	3.8	4.0
ENEA	14.6	8.2	5.6	5.3	0.5	0.5	0.5	5.9	5.3	4.8
ENERGA	10.88	29.9	7.2	6.6	0.5	0.5	0.5	4.8	4.9	4.9
EUROCASH	34.67	22.3	20.2	17.9	4.1	3.8	3.4	10.4	9.5	8.6
GRUPA AZOTY	66.74	16.9	15.3	16.5	1.0	0.9	0.9	7.7	7.2	7.3
INTERCARS	278.1	16.5	14.4	12.6	2.8	2.3	2.0	12.8	11.5	10.2
JSW	74	-24.8	-20.2	-19.9	2.5	2.8	3.3	17.2	17.4	17.7
KETY	425.00	14.6	17.3	16.0	2.9	2.8	2.6	10.8	10.6	9.9
KGHM	114.40	-6.2	7.3	6.5	1.4	1.2	1.0	-9.8	4.0	3.4
LPP	6996	73.0	34.1	26.0	6.3	5.5	4.8	27.1	17.2	14.2
NEUCA	377.00	17.1	16.3	14.6	2.9	2.6	2.3	10.9	10.4	9.4
CCC	226.1	28.6	25.3	20.3	7.5	6.3	5.2	21.1	17.2	14.0
ORANGE POLSKA	5.27	-4.0	-68.3	-93.5	0.7	0.7	0.7	3.9	4.9	5.0
CYFROWY POLSAT	25.59	16.7	16.1	15.0	1.4	1.3	1.2	7.7	7.6	7.2
ORBIS	85.17	18.9	18.6	17.3	2.0	1.9	1.8	9.8	9.5	9.1
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	13.1	9.6	9.5	8.1	0.6	0.5	0.5	5.0	6.1	5.7
PGNIG	6.68	16.7	11.4	12.4	1.2	1.1	1.1	6.9	5.3	5.4
PKP CARGO	62.45	-57.8	47.9	30.4	0.9	0.8	0.8	7.8	5.6	5.1
PKN	111.85	8.9	9.6	10.1	1.8	1.6	1.4	5.7	5.9	6.1
LOTOS	54.07	9.8	14.0	10.0	1.2	1.1	1.0	5.9	6.8	5.8
TAURON	3.7	15.0	4.3	4.6	0.4	0.4	0.3	4.9	4.7	5.1

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.54	19.3	15.3	12.2	1.3	1.2	1.1	10%	8%	10%
mBANK	482.3	20.2	18.0	14.1	1.6	1.4	1.3	10%	8%	10%
BZ WBK	358.1	16.0	15.5	13.1	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	186.85	22.1	18.9	15.2	2.3	2.1	1.9	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.01	19.8	17.9	11.5	1.3	1.2	1.1	13%	5%	10%
PEKAO	130.8	17.7	16.1	13.3	1.5	1.4	1.3	10%	9%	10%
PKO BP	34.8	17.8	15.4	11.8	1.3	1.2	1.1	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	61.73	101.2	20.2	12.6	0.8	0.8	0.7	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.53	-33.0	64.5	8.2	0.3	0.3	0.3	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.38	3.7	8.1	7.4	0.5	0.5	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.39	51.2	13.6	13.7	2.9	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	48.85	16.6	14.5	14.0	2.8	2.6	2.5	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	2.14	-6.1	9.6	7.5	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.