

## Informacje ze Spółek

- **Amrest** – Członek zarządu Wojciech Mroczyński cytowany przez PAP poinformował, że spółka chce przenieść siedzibę statutową z Polski do Hiszpanii, by mieć dostęp do szerszej bazy inwestorów. Spółka myśli o przeprowadzeniu dual-listingu i nie wyklucza, że mógłby on być powiązany z emisją akcji.
- **Bank Millennium** – Nuno Amado, CEO Banco Comercial Portugues (BCP) w wypowiedzi dla Bloomberg poinformował, że BCP bierze udział w trwałym procesie sprzedaży Deutsche Bank Polska.
- **BZ WBK** – CEO Michał Gajewski cytowany przez PAP podtrzymuje, że celem na ten rok jest wypracowanie wyższego zysku netto w ujęciu rok do roku, po wyłączeniu ubiegłorocznej transakcji przejęcia Visa Europe.
- **Krka** – Spółka rozpoczyna program skupu do 2.720.248 akcji własnych. Maksymalna kwota przeznaczona na program wynosi ponad 227,8m EUR.
- **Play** – Moody's przyznał spółce rating CFR na poziomie Ba3, z perspektywą stabilną.
- **Sygnity** – Spółka podpisała umowę z Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej. Za wykonanie umowy spółka otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto w kwocie do ok. 31m PLN.
- **Unimot** – Spółka zakończyła negocjacje ze szwajcarską firmą Alpiq w sprawie współpracy w zakresie wspólnego rozwijania sprzedaży energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. Grupa zdecydowała się samodzielnie rozwijać tę działalność.

### Rafał Materka

Analitik

	GPW	1D		
		1D	1M	YTD
WIG	62,367	0.3%	1.6%	20.5%
WIG20	2,360	0.4%	1.4%	21.2%
mWIG40	4,932	0.2%	0.8%	17.0%
sWIG80	15,644	0.1%	-2.3%	9.7%

	WALUTA	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	127.7	-1.0%	-2.0%	4.2%
BUX	35,751	-0.2%	0.8%	11.7%
RTS	1,014	-1.6%	1.2%	-12.0%
ISE	107,700	-0.6%	7.0%	37.8%

	WALUTA	RYNKI ROZWINIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	21,830	0.2%	1.8%	10.5%
S&P500	2,472	-0.1%	1.3%	10.4%
NASDAQ	6,375	-0.1%	2.2%	18.4%
DAX	12,163	-0.4%	-3.8%	5.9%
FTSE100	7,368	-1.0%	-0.3%	3.2%
CAC40	5,131	-1.1%	-2.3%	5.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.6196 -0.5%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2538 0.1%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.7362 -0.9%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.1752 0.6%
WIBOR 1Y	1.85%		
Stopa REPO	1.50%		

## Transakcje

- **Dino Polska** – Spółka powiązana z członkiem zarządu, przewodniczącym rady nadzorczej i głównym akcjonariuszem Tomaszem Biernackim nabyła 30k akcji po cenie 50,15 PLN za akcję.
- **MFO** – Członek rady nadzorczej Sławomir Brudziński nabył 1201 akcji po średniej cenie 36,60 PLN za akcję.
- **Vistula** – 1. Ipopema 2 FIZ AN, powiązany z przewodniczącym rady nadzorczej Jerzym Mazgajem sprzedał 9m akcji po cenie 3 PLN za akcję co stanowiło 5,02% kapitału zakładowego. 2. Quercus TFI zwiększył swój udział w spółce do 8,21% z 3,19% w kapitale zakładowym.
- **Yolo** – Spółka powiązana z wiceprezesem zarządu Wojciechem Andrzejewskim sprzedała 39 418 akcji po cenie z przedziału 3,75-3,50 PLN za akcję.

## Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja w lipcu (oczekiwania: +1,6% r/r, w czerwcu +1,5% r/r).

## Kalendarium Spółek

- **Santander** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,06 EUR na akcję.
- **Cube ITG** – NWZA.
- **Everest Investments** – Wznowienie obrotu akcjami spółki po zmianie ich wartości nominalnej.
- **Gino Rossi** – NWZA.
- **Kredyt Inkaso** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2016/2017.
- **Pekabex** – Wypłata dywidendy 0,11 PLN na akcję.
- **Plaza Centers NV** – ZWZA.
- **Selena** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Simple** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,05 PLN na akcję.
- **Stalprodukt** – Wypłata dywidendy 3,00 PLN na akcję.
- **Sygnity** – NWZA.
- **Uniwheels** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 247,87 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Superior Industries International Germany AG.
- **Żywiec** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2017 roku.

## Publiczna oferta obligacji Spółki GetBack:

- **Zapisy dla inwestorów od 24.07 do 4.08.2017. Zapisy można składać telefonicznie pod numerem 22 690 11 11, w Punkcie Obsługi Klienta DMBH, Punktach Przyjmowania Zleceń Banku Handlowego w Warszawie oraz przez Internet.**
- **Łączna wartość nominalna serii [PLN]:** do 40 000 000
- **Oprocentowanie:** Oprocentowanie obligacji serii PP4 stanowi sumę stopy bazowej WIBOR 3M z dnia ustalenia stopy bazowej dla danego okresu odsetkowego i marży 4,00 p.p. w stosunku rocznym, zgodnie z treścią Prospektu i Ostatecznych Warunków Danej Serii właściwych dla obligacji serii PP4.
- **Częstotliwość wypłaty kuponu:** co 3 miesiące
- **Przewidywany dzień emisji:** 16.08.2017
- **Termin wykupu:** 16.02.2021

- **Cena emisyjna [PLN]:** Stała - 100,00
- **Prowizja przy zapisie:** 0,00%
- **Jednostkowa wartość nominalna [PLN]:** 100
- **Minimalny / maksymalny pojedynczy zapis [szt.]:** 1 / 400 000
- **Terminy składania zapisów:** 24.07.2017 – 04.08.2017

## **Wezwania**

- **Macrologic** – Asseco Business Solutions ogłosiło przymusowy wykup 61 680 akcji, stanowiących 3,27% kapitału zakładowego spółki, po 59 PLN za akcję. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu jest 19 lipca. Dniem wykupu jest 24 lipca.
- **Exillon Energy** – Seneal International Agency wzywa do sprzedaży 10 265 akcji Exillon Energy, stanowiących 0,0064% kapitału zakładowego spółki, po 7,15 zł za akcję. Zapisy rozpoczną się 4 sierpnia i potrwać do 4 września.
- **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 potrwać 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 potrwać 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 potrwać 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 potrwać 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	71.79	14.3	13.9	13.8	1.1	1.0	1.0	5.3	5.0	4.9
BUDIMEX	222.60	13.6	13.5	16.3	7.1	6.8	7.1	6.9	6.4	7.5
ELEKTROBUDOWA	108.00	9.6	10.8	11.7	1.2	1.2	1.2	5.6	5.8	5.8
TRAKCJA PRKiI	13.60	14.4	15.3	11.4	0.9	0.9	0.8	5.8	6.5	5.4
ELECTRICA	14	na	na	na	na	na	na	na	na	na
ENEA	14.97	8.4	5.8	5.4	0.5	0.5	0.5	6.0	5.4	4.9
ENERGA	12.45	34.2	8.2	7.6	0.6	0.6	0.5	5.2	5.2	5.2
EUROCASH	35.4	27.6	21.8	18.9	4.5	4.1	3.7	11.7	10.6	9.5
GRUPA AZOTY	69	17.5	15.8	17.1	1.0	1.0	0.9	7.9	7.4	7.4
INTERCARS	287	17.0	14.9	13.0	2.9	2.4	2.1	13.2	11.8	10.5
JSW	81.42	-27.3	-22.2	-21.9	2.7	3.1	3.7	18.6	18.7	19.0
KETY	425.00	14.5	17.4	16.0	2.9	3.0	2.7	11.0	10.6	10.0
KGHM	121.70	-6.6	7.8	6.9	1.5	1.3	1.1	-10.4	4.2	3.7
LPP	7013.95	72.9	34.5	26.1	6.0	5.2	4.6	26.9	17.4	14.2
NEUCA	334.00	15.2	14.4	13.0	2.5	2.3	2.0	9.7	9.3	8.4
CCC	237.9	30.1	26.6	21.3	7.9	6.6	5.5	22.1	18.0	14.7
ORANGE POLSKA	5.56	-4.2	-72.1	-98.6	0.7	0.7	0.7	4.0	5.0	5.1
CYFROWY POLSAT	26	16.0	15.7	14.3	1.5	1.4	1.3	7.6	7.6	7.2
ORBIS	87.50	19.5	19.1	17.8	2.1	1.9	1.8	10.1	9.7	9.4
PELION	58.80	16.1	16.2	14.3	0.9	0.9	0.8	9.3	9.0	8.2
PGE	12.89	9.4	9.4	8.0	0.6	0.5	0.5	5.0	6.0	5.6
PGNIG	6.59	16.5	11.2	12.3	1.2	1.1	1.1	6.8	5.3	5.3
PKP CARGO	61.8	-57.2	47.4	30.1	0.9	0.8	0.8	7.7	5.5	5.1
PKN	106.55	8.5	9.2	9.7	1.7	1.5	1.3	5.5	5.7	5.8
LOTOS	48.77	8.9	12.6	9.0	1.0	1.0	0.9	5.5	6.4	5.4
TAURON	3.77	15.3	4.4	4.7	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	7.7	19.7	14.9	13.2	1.3	1.2	1.1	10%	9%	9%
mBANK	442.25	18.4	16.5	13.3	1.4	1.3	1.2	10%	8%	9%
BZ WBK	368.75	19.1	17.0	14.6	1.8	1.7	1.5	11%	10%	11%
ING BSK	196.00	23.2	18.6	16.3	2.4	2.2	2.0	12%	12%	13%
ALIOR BANK	62.20	19.9	14.7	11.2	1.3	1.2	1.1	13%	7%	11%
PEKAO	127.0	17.1	16.2	14.2	1.5	1.3	1.3	10%	10%	9%
PKO BP	36.73	18.8	15.7	13.4	1.4	1.3	1.2	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	64	125.4	16.6	13.1	0.9	0.8	0.8	1%	5%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.42	-29.6	-14.7	40.1	0.2	0.3	0.3	-1%	-2%	1%
GETIN HOLDING	1.33	3.8	5.8	6.0	0.5	0.4	0.4	13%	8%	7%
PZU	44.50	51.4	13.6	13.7	3.0	3.0	2.8	6%	22%	21%
GPW	47.00	15.0	13.2	13.6	2.6	2.5	2.3	18%	19%	18%
OPEN FINANCE	2.22	-6.3	10.0	7.8	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 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.

**Biuletyn dzienny**31 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.