

Informacje ze Spółek

- 11 bit studios** – 11 bit studios zastąpi spółkę Ursus w portfelu indeksów mWIG40 i mWIG40TR po sesji giełdowej 15 czerwca.

- Amica** – Spółka opublikowała wyniki za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	633,8	631,7	0,3%	10,4%	-15,5%
EBITDA	42,7	46,8	-8,7%	-16,2%	-5,4%
EBIT	29,8	34,3	-13,2%	-22,8%	-8,7%
zysk netto	18,9	25,2	-25,2%	-25,6%	-30,6%

- Archicom** – WZA zdecydowało o wypłaceniu z zysku netto za 2017 rok 1,65 PLN DPS, z czego 0,21 PLN zostało już wypłacone tytułem zaliczki w zeszłym roku.

- Bytom** – Spółka opublikowała wyniki za 1Q18:

	1Q18	kons.	vs. kons	r/r	k/k
Przychody	40,9	40,0	2,3%	16,5%	-27%
EBITDA	0,5	-0,2	--	--	-94%
EBIT	-1,0	-1,6	-38%	-52%	--
zysk netto	-1,1	-1,3	-13,6%	-23%	--

- BZ WBK** – Bank ustanowił program emisji euroobligacji, w ramach którego łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji w żadnym czasie nie przekroczy 5 mld EUR.

- Elektrobudowa** – Spółka obniżyła prognozę zysku netto, jaki planuje osiągnąć w 2018 do 27,3m PLN z 46m PLN zakładanych wcześniej.

- Energa** – Energa Obrót zawarła z jedną z 22 pozwanych przez siebie farm wiatrowych ugodę kończącą wszelkie spory dotyczące nieważności umowy sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia.

- Esotiq&Henderson** – Esotiq & Henderson chce przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku netto za 2017 kwotę 2,19m PLN, co oznacza, po uwzględnieniu posiadania przez spółkę akcji własnych, że na każdą pozostałą akcję przypadając będzie dywidenda w wysokości 1 PLN.

- Feerum** – Obecny portfel zamówień Feerum obejmuje 39 umów o wartości około 132,9m PLN, z terminem realizacji w latach 2018-2019.

- GetBack** – Były prezes GetBacku Konrad Kąkolewski zapewnia, że w piątek zostanie przekazana do KNF lista potencjalnych inwestorów zainteresowanych wejściem do GetBack, jest na niej więcej niż pięć podmiotów. Sejmowa komisja finansów wysłucha we wtorek 5 czerwca stanowiska KNF i resortu finansów w sprawie sytuacji firmy GetBack oraz ponad 9k inwestorów, którzy nabyli obligacje tej spółki oraz nadzoru nad jej działalnością. GetBack, który opublikował nieaudytowane wyniki za 2017 ocenia, że w ciągu 2-3 miesięcy zweryfikuje przedstawiony wcześniej plan restrukturyzacji. Spółka chce ograniczyć koszty, w pierwszym kwartale kontynuowała czyszczenie bilansu. Jak wynika ze wstępnego, nieaudytowanego sprawozdania finansowego grupy, strata netto grupy GetBacku wyniosła ok. 1,33 mld PLN w 2017 wobec 200m PLN zysku rok wcześniej.

Rafał Materka

Analityk

		GPW	1D	1M	YTD
WIG	57,283	-1.0%	-4.4%	-10.1%	
WIG20	2,157	-1.6%	-5.9%	-12.4%	
mWIG40	4,501	0.4%	-1.5%	-7.1%	
sWIG80	13,626	-0.6%	-3.5%	-6.6%	

		RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	130.1	0.3%	0.0%	-1.0%	
BUX	34,837	-0.1%	-9.0%	-11.5%	
RTS	1,163	0.7%	0.8%	0.7%	
ISE	103,869	-1.2%	-0.4%	-9.9%	

		RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	24,668	1.3%	2.1%	-0.2%	
S&P500	2,724	1.3%	2.9%	1.9%	
NASDAQ	7,462	0.9%	5.6%	8.1%	
DAX	12,784	0.9%	1.4%	-1.0%	
FTSE100	7,690	0.7%	2.4%	0.0%	
CAC40	5,427	-0.2%	-1.7%	2.2%	

		RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
WIBOR O/N	1.56%	USDPLN	3.6901	-1.8%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3037	-0.7%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7303	-1.6%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1663	1.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Getin Noble Bank** – Agencja Moody's po przeprowadzeniu przeglądu ratingów utrzymała ratingi Getin Noble Banku na dotychczasowym poziomie.
- **Otmuchów** – Cena emisyjna akcji serii E Otmuchowa została ustalona na 2 PLN. Spółka planuje pozyskać około 25m PLN na budowę fabryki słodczy.
- **PKN Orlen** – CEO Daniel Obajtek ocenił, że szansę na połączenie Orleń z Lotosem ocenia na 95%.
- **Polnord** – Spółka ostrożnie podchodzi do celów sprzedaży mieszkań na ten rok. Może nie realizować projektów, które - z powodu wysokich cen wykonawstwa - generowałyby ujemną marżę. CEO Dariusz Krawczyk poinformował, że chce stopniowo redukować zadłużenie i generować coraz większe przepływy z działalności operacyjnej. Dodał, że spółka jest w trakcie wyboru doradcy w procesie przeglądu opcji strategicznych.
- **Rafako** – Rafako podpisało umowę za 124,9m PLN z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz System na budowę gazociągu DN 700 Szczecin-Gdańsk, na odcinku Goleniów-Płoty.
- **Wadex** – Akcjonariusze Wadeksu zdecydowali, że z zysku netto za 2017 rok spółka wypłaci 1,16m PLN dywidendy, (DPS 0,35 PLN).

Transakcje

- **AC** – CEO Jarosław Fliskiewicz nabył 5k akcji po cenie 42 PLN za akcję.
- **Delko** – CEO Dariusz Kawecki nabył 3 616 akcji po średniej cenie 8,51 PLN za akcję.
- **Herkules** – Rockbridge TFI zwiększył zaangażowanie w akcje Herkulesa do 5,3% kapitału zakładowego i łącznej liczby głosów na WZ spółki.
- **Vindexus** – Trigon Infinity Akcji FIZ zwiększył zaangażowanie w spółce z 11,81% do 13,18% kapitału zakładowego.

Makro

- **GUS** – Inflacja w maju +1,7% r/r (oczekiwania: +1,9% r/r, w kwietniu: +1,6% r/r).
- **GUS** – Dynamiki PKB za I kwartał 2018 roku +5,2% r/r (prognoza: +5,1% r/r, IV kwartał: +4,9% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – PMI w maju (oczekiwania: 53,3 pkt., w kwietniu: 53,9 pkt.).

Kalendarium Spółek

- **Archicom** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,44 PLN na akcję.
- **CDRL** – Wypłata dywidendy 1 PLN na akcję.
- **Erbud** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 1,10 PLN na akcję.

Wezwania i skupy akcji

- **Polmed** – Akcjonariusze Polmedu działając w porozumieniu ogłosili wezwanie na sprzedaż 13 289 996 akcji spółki, stanowiących 46,46% ogólnej liczby akcji i uprawniających do 38,08% głosów na WZ, po 2,70 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 22 czerwca, a zakończy się 23 lipca 2018. Planowaną datą realizacji transakcji na GPW jest 26 lipca, a rozliczenie transakcji planowane jest na 31 lipca 2018.
- **Pamapol** – Amerykanka Struktura Sp. z o. o. wzywa do sprzedaży 9 963 300 akcji Pamapolu, stanowiących 28,67% głosów na WZ, po 1,00 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu potrwają od 13 czerwca do 12 lipca.

- **PME** – TDJ wzywa do sprzedaży 2 402 625 akcji PME, stanowiących 7,91% głosów na WZ, po 0,89 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu potrważą od 15 czerwca do 16 lipca.
- **Polenergia** – PGE wzywa do sprzedaży 45 443 547 akcji Polenergii, stanowiących 100% kapitału i głosów na WZ, po 16,29 PLN za akcję. PGE podała, że wezwanie pozwala na rozpoczęcie rozmów z akcjonariuszami Polenergii. Zapisy w wezwaniu potrważą od 13 lipca do 20 września, do godz. 15 czasu środkowoeuropejskiego.
- **Colian** – Główni akcjonariusze Colian Holding wezwali do sprzedaży 41 858 454 akcji Colian Holding, stanowiących 21,72% głosów, po 3,76 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 20 kwietnia i potrwać do 14 czerwca 2018 roku.
- **Ferrum** – Watchet wezwał do sprzedaży 19 792 817 akcji Ferrum, stanowiących 34,18% akcji, po 4,39 PLN za akcję. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 14 czerwca, a zakończenie 13 lipca 2018. Watchet łącznie z pozostałymi stronami porozumienia, zamierza po przeprowadzeniu wezwania osiągnąć 100% ogólnej liczby głosów na WZ Ferrum.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BOGDANKA	54	10.6	12.8	9.6	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	3.0
BUDIMEX	156.00	8.9	10.7	12.9	4.6	4.8	5.0	3.6	4.7	5.6
ELEKTROBUDOWA	68.00	7.0	7.0	7.9	0.8	0.8	0.7	3.1	2.8	2.9
TRAKCJA PRKII	3.25	10.6	6.1	5.5	0.2	0.2	0.2	1.6	1.6	1.4
ENEA	10.26	4.7	5.3	5.4	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	9.43	6.1	5.2	4.8	0.4	0.4	0.4	4.5	4.4	4.2
EUROCASH	23.71	14.6	12.7	11.2	2.7	2.5	2.2	7.3	6.4	5.8
GRUPA AZOTY	42.6	9.3	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	240.5	12.5	10.9	9.8	2.0	1.8	1.6	10.2	9.1	8.1
JSW	83.42	3.9	6.4	15.7	1.5	1.2	1.1	2.6	3.4	5.3
KETY	365.00	14.9	13.7	12.5	2.6	2.4	2.2	9.3	8.8	8.1
KGHM	84.72	4.4	7.3	7.5	1.0	0.9	0.8	6.1	3.4	3.3
LPP	9420	46.4	35.1	27.5	7.0	6.2	5.4	23.5	19.2	15.9
NEUCA	290.00	15.3	15.7	14.1	2.0	1.8	1.7	9.5	9.7	8.8
CCC	272.8	30.5	24.4	19.5	7.6	6.3	5.1	21.5	17.4	15.0
ORANGE POLSKA	5.01	-77.8	47.2	24.3	0.7	0.7	0.6	4.7	4.3	4.2
CYFROWY POLSAT	24.9	16.2	13.0	12.2	1.3	1.2	1.1	7.4	7.0	6.5
ORBIS	96.20	19.1	17.7	15.7	2.1	2.0	1.8	9.7	9.5	8.5
PGE	9.84	4.9	5.8	5.7	0.4	0.4	0.3	4.2	4.5	4.3
PGNIG	5.72	9.4	10.0	9.9	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.5
PKP CARGO	44	33.8	21.4	17.8	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	81.5	5.2	8.0	7.9	1.1	1.0	0.9	3.6	4.8	4.6
LOTOS	54.58	6.0	7.4	6.1	0.9	0.8	0.8	5.0	4.6	3.9
TAURON	2.24	2.6	2.9	2.9	0.2	0.2	0.2	4.0	4.4	4.5

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	8.02	14.3	13.1	10.8	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	421.4	16.3	15.5	12.8	1.2	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	347	15.6	15.3	13.3	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	191.20	17.7	15.8	14.6	2.1	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	69.25	15.8	12.6	10.2	1.3	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	111.8	15.1	13.2	10.6	1.3	1.3	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	37.54	15.1	12.9	10.6	1.3	1.2	1.1	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.10	-3.0	9.7	4.5	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.66	2.7	9.5	4.6	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	36.31	11.2	10.3	10.2	2.5	2.3	2.2	22%	23%	22%
GPW	36.30	9.8	10.7	10.3	1.9	1.8	1.6	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.74	-9.9	2.8	2.3	0.1	0.1	0.1	-1%	5%	6%

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.

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

1 czerwca 2018

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.