

Informacje ze Spółek

- Amrest** – AmRest sfinalizował ramową umowę franczyzową z Pizza Hut Europe, która zakłada uzyskanie przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut w Rosji, Azerbejdżanie i Armenii. AmRest chce otworzyć na rynku rosyjskim ponad 200 restauracji Pizza Hut w ciągu 5 lat.
- Bloober Team** – Bloober Team dokonał odpisu aktualizacyjnego wynikającego z trwałej utraty wartości aktywów na kwotę 3,3m PLN w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.
- Bytom** – Bytom miał 19,4m PLN przychodów w maju 2018, +18,9% r/r.
- CCC** – Skonsolidowane przychody CCC ze sprzedaży w maju 2018 roku wyniosły 465,8m PLN, +14,7% r/r. Narastająco od stycznia przychody grupy wyniosły 1.617,6m PLN, +10% r/r. CCC uzyskał zgodę UOKiK na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej prowadzenie salonów detalicznej sprzedaży obuwia oznaczonych logo CCC za 68,5m PLN.
- Energa** – Rada nadzorcza Energi ogłosiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa spółki.
- LiveChat** – Liczba klientów płatnej wersji produktu LiveChat Software wzrosła w maju 2018 roku o 243 netto, w ujęciu miesiąc do miesiąca.
- Mabion** – Mabion złożył wniosek w Europejskiej Agencji Leków (EMA) o pozwolenie na dopuszczenie do obrotu (MAA) leku o roboczej nazwie MabionCD20.
- Mo-Bruk** – Akcjonariusze zdecydują w sprawie upoważnienia zarządu do nabycia 45k akcji własnych, stanowiących 1,25% kapitału zakładowego spółki, a środki na ten cel pochodzą z utworzonego kapitału rezerwowego w wysokości 2m PLN.
- Orbis** – Spółka sfinalizowała transakcję sprzedaży hotelu "Sofitel Budapest Chain Bridge" z jego zwrotnym przejęciem w zarządzanie.
- Ovostar Union** – Spółka planuje wydatki inwestycyjne na 2018 w wysokości 15m USD. Plany obejmują budowę dwóch kurników i dwóch budynków inwentarskich wraz z infrastrukturą.
- PCM** – Prime Car Management zmienia politykę dywidendową, chce z zysków za lata 2018-20 wypłacać 1-2 PLN dywidendy na akcję. Za 2017 rok zarząd PCM rekomenduje wypłatę 11,9m PLN dywidendy, czyli 1 PLN na akcję, ale pod warunkiem istnienia na koniec 3Q18 marginesu bezpieczeństwa wskaźnika zadłużenia fin. na poziomie 0,2.
- PlayWay** – PlayWay sprzedał przez pierwsze 72 godziny od premiery na platformie Steam ponad 34 tys. sztuk gry Agony.
- Quercus TFI** – Quercus TFI planuje, by cały zysk osiągnięty w 2017 roku w wysokości 34m PLN przeznaczyć na kapitał rezerwowi przeznaczony na pokrycie wydatków i nakładów służących ograniczaniu wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack lub na pokrycie wydatków związanych z nabywaniem akcji własnych.

Rafał Materka

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	57,890	1.1%	-3.6%	-9.2%
WIG20	2,190	1.5%	-4.4%	-11.0%
mWIG40	4,508	0.2%	-2.2%	-7.0%
sWIG80	13,593	-0.2%	-3.6%	-6.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE	RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	130.5	1.0%	-0.2%	-0.7%
BUX	35,953	1.7%	-5.3%	-8.7%
RTS	1,164	0.1%	2.4%	0.9%
ISE	99,171	-1.5%	-5.3%	-14.0%

	RYNKI ROZWINIĘTE	RYNKI ROZWINIĘTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	24,635	0.9%	3.0%	-0.3%
S&P500	2,735	1.1%	3.8%	2.3%
NASDAQ	7,554	1.5%	6.4%	9.4%
DAX	12,724	0.9%	-0.6%	-1.5%
FTSE100	7,702	0.3%	2.1%	0.2%
CAC40	5,466	1.2%	-1.2%	2.9%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY		
		1D	1M	YTD
WIBOR O/N	1.56% USDPLN	3.6909	0.0%	
WIBOR 1M	1.64% EURPLN	4.3037	-0.3%	
WIBOR 3M	1.70% CHFPLN	3.7351	-0.3%	
WIBOR 6M	1.78% EURUSD	1.1661	-0.3%	
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

Transakcje

- **Izoblok** – CEO Przemysław Skrzydlak nabył 1.5k akcji po cenie 51 PLN za akcję.

Makro

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

Kalendarium Spółek

- **Archicom** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,44 PLN na akcję.
- **Comperia.pl** – Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii G.
- **Erbud** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 PLN na akcję.
- **Police** – ZWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **Swissmed** – Lux Med ogłosił przymusowy wykup 508.968 akcji Swissmed Prywatny Serwis Medyczny, stanowiących 6,88% ogólnej liczby głosów na WZ, po 2,59 PLN za akcję. Lux Med ma 6.885.427 akcji spółki, stanowiących 93,12% ogólnej liczby głosów na walnym. Przymusowy wykup rozpoczyna się 4 czerwca. Dniem wykupu będzie 7 czerwca 2018.
- **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 potrwają 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 potrwają 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	53.4	10.5	16.8	11.2	0.6	0.6	0.6	3.2	3.4	2.9
BUDIMEX	157.40	9.0	10.8	13.0	4.6	4.8	5.0	3.6	4.8	5.6
ELEKTROBUDOWA	69.00	7.1	7.1	8.0	0.8	0.8	0.8	3.2	2.9	3.0
TRAKCJA PRKII	3.05	9.9	5.7	5.1	0.2	0.2	0.2	1.4	1.4	1.3
ENEA	10.09	4.7	5.2	5.3	0.3	0.3	0.3	5.0	4.7	4.7
ENERGA	9.26	6.0	5.1	4.7	0.4	0.4	0.4	4.5	4.4	4.2
EUROCASH	24.6	15.2	13.1	11.6	2.8	2.6	2.3	7.5	6.6	6.0
GRUPA AZOTY	42.6	9.3	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	246	12.8	11.2	10.0	2.1	1.8	1.6	10.4	9.2	8.3
JSW	83.86	3.9	6.4	15.8	1.5	1.2	1.2	2.6	3.4	5.3
KETY	360.00	14.7	13.6	12.3	2.5	2.3	2.1	9.2	8.7	8.0
KGHM	88.12	4.6	7.6	7.8	1.0	0.9	0.8	6.3	3.5	3.4
LPP	9340	46.0	34.8	27.2	7.0	6.1	5.4	23.3	19.1	15.8
NEUCA	291.50	15.3	15.8	14.2	2.0	1.8	1.7	9.5	9.8	8.8
CCC	247.8	27.7	22.2	17.7	6.9	5.7	4.7	19.6	15.9	13.8
ORANGE POLSKA	5.03	-110.0	-48.2	74.2	0.6	0.6	0.6	4.7	4.8	4.5
CYFROWY POLSAT	24.82	16.2	12.9	12.1	1.3	1.2	1.1	7.3	7.0	6.5
ORBIS	97.80	19.4	18.0	15.9	2.2	2.0	1.9	9.8	9.7	8.7
PGE	9.9	5.0	5.8	5.7	0.4	0.4	0.4	4.2	4.5	4.3
PGNIG	6.02	9.9	10.5	10.4	1.0	1.0	0.9	5.0	4.9	4.7
PKP CARGO	44.2	33.9	21.5	17.9	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	81.98	5.2	8.1	8.0	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.6
LOTOS	54.44	6.0	7.4	6.1	0.9	0.8	0.8	4.9	4.6	3.9
TAURON	2.31	2.7	3.0	3.0	0.2	0.2	0.2	4.1	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	8.16	14.5	13.4	11.0	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	429.4	16.6	15.8	13.0	1.3	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	354.6	15.9	15.6	13.6	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	197.00	18.3	16.3	15.1	2.2	2.0	1.8	13%	13%	13%
ALIOR BANK	70.45	16.1	12.8	10.4	1.3	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	116.4	15.7	13.7	11.0	1.3	1.3	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	38	15.3	13.1	10.7	1.3	1.2	1.1	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	68	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.06	-2.9	9.4	4.3	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.65	2.6	9.4	4.6	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.90	11.6	10.8	10.6	2.6	2.4	2.3	22%	23%	22%
GPW	36.05	9.7	10.6	10.2	1.9	1.8	1.6	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.72	-9.6	2.7	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
4 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.