

15 czerwca 2018 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- Agora, Kino Polska** – Kino Polska TV kupiło od Agory 41,14% akcji Stopklatki. Wartość transakcji to 32,2m PLN, czyli 7 PLN za jedną akcję. Po rozliczeniu transakcji Kino Polska TV posiadać będzie 82,6% akcji Stopklatki.
- Arctic** – Walne Zgromadzenie Arctic Paper zdecydowało o wypłaceniu prawie 13,9m PLN dywidendy, czyli 0,2 PLN na akcję, z zysków z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale rezerwowym.
- Awbud** – Awbud podpisał umowę, której przedmiotem jest wybudowanie obiektu hotelowego wraz z towarzyszącą infrastrukturą w Międzyzdrojach - podała spółka w komunikacie. Za realizację umowy Awbud ma otrzymać wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie 70,5m PLN, powiększone o podatek VAT.
- BGŻ BNP Paribas** – BGŻ BNP Paribas ustalił cenę emisyjną akcji serii J oraz K na 60,15 PLN. BGŻ BNP Paribas wyemituje 2,5m akcji serii J oraz 10,8m akcji imiennych serii K.
- Budimex** – Budimex ocenia, że lata 2018-2019 będą dla branży budowlanej - a także spółki - trudne, a uzyskanie wyższej rentowności będzie niemożliwe. Dodał, że Budimex analizuje opłacalność dwóch kontraktów drogowych, w których spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę.
- Colian** – W wezwaniu na akcje Colian Holding złożono zapisy na sprzedaż 25 955 225 akcji spółki.
- Dębica** – Akcjonariusze Firmy Oponiarskiej Dębica zdecydowali, że spółka wypłaci 6,50 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 r. Łącznie na dywidendę trafi 89,7m PLN.
- Echo Investments** – Echo Prime Assets, spółka zależna Echo Investment, otrzymała propozycję sprzedaży 7,3m akcji EPP i potwierdziła warunki sprzedaży. Cena sprzedaży akcji, pomniejszona o koszty transakcyjne, wyniesie 8,4m EUR.
- GetBack** – Zarząd GetBacku widzi szansę, by spółka po 2-3 latach powróciła na ścieżkę rozwoju. Propozycje przedstawione w planie restrukturyzacji mogą ulec zmianie, a spółka nie jest zamknięta na pozyskanie inwestora strategicznego, jednak obecnie nikt nie jest zainteresowany.
- Inpro** – Walne zgromadzenie Inpro zdecydowało o wypłacie dywidendy za rok 2017 w wysokości 0,25 PLN za akcję.
- JSW, PKP Cargo** – JSW i PKP Cargo podpisały list intencyjny w sprawie wspólnych przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z komercyjnym wykorzystaniem paliwa wodorowego.
- Konsorcjum Stali** – Walne zgromadzenie Konsorcjum Stali uchwaliło, aby z zysku netto za 2017 rok wypłacić 2 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na wypłatę dla akcjonariuszy zostanie przeznaczony 10,9m PLN.
- Maxcom** – Walne Zgromadzenie Maxcom zdecydowało o wypłaceniu z zysku netto za 2017 rok 1 PLN dywidendy na akcję.

Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	58,604	-0.1%	-1.9%	-8.1%
WIG20	2,238	0.0%	-1.7%	-9.1%
mWIG40	4,449	-0.7%	-3.1%	-8.2%
sWIG80	13,587	0.0%	-3.5%	-6.9%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	132.4	1.2%	-0.1%	0.8%
BUX	36,655	2.2%	-2.7%	-6.9%
RTS	1,141	-0.6%	-3.2%	-1.2%
ISE	94,541	1.1%	-6.9%	-18.0%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	25,175	-0.1%	1.9%	1.8%
S&P500	2,782	0.2%	2.6%	4.1%
NASDAQ	7,761	0.8%	5.6%	12.4%
DAX	13,107	1.7%	1.1%	1.5%
FTSE100	7,766	0.8%	0.6%	1.0%
CAC40	5,528	1.4%	-0.4%	4.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7046	2.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.2858	0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7155	1.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1569	-1.9%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PGE, Polenergia** – CEE Equity Partners, jako doradca inwestycyjny funduszu China-CEE Fund, nie zamierza rekomendować odpowiadania na ogłoszone przez PGE wezwanie na sprzedaż akcji Polenergii.
- **Redan** – Redan zamierza głosować za podjęciem uchwał na NWZ spółki zależnej TXM i objąć jej akcje nowej emisji o wartości od 5 do 7m PLN. Redan chce sfinansować objęcie akcji poprzez emisję obligacji o wartości nominalnej od 11 do 13m PLN.
- **Selena** – Walne zgromadzenie spółki Selena FM zdecydowało o wypłacie z zysku netto za 2017 rok 0,3 PLN dywidendy na akcję.
- **Skarbiec Holding** – Murapol negocjuje sprzedaż pakietu 2 251 152 akcji spółki Skarbiec Holding, stanowiących 32,99% kapitału zakładowego spółki. Realizacja transakcji planowana jest na najbliższe dni.
- **Ursus** – Ursus zarejestrował w okresie styczeń-maj 137 nowych ciągników rolniczych, o 44,1% r/r.
- **Wielton** – Wielton w okresie styczeń-maj 2018 roku zarejestrował 1.737 nowych przyczep i naczep, o 4,3% więcej r/r.

Makro

- **GUS** – Inflacja CPI za kwiecień +1,7% r/r (oczekiwania: +1,7% r/r, w kwietniu: +1,6% r/r).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja CPI bez cen żywności i energii za kwiecień (oczekiwania: +0,6% r/r, w kwietniu: +0,6% r/r).

Kalendarium Spółek

- **11 bit studios** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
- **AC** - Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 PLN na akcję.
- **Altus TFI** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,49 PLN na akcję.
- **Ampli** – ZWZA.
- **ATM Grupa** – Wypłata dywidendy 0,22 PLN na akcję.
- **Betacom** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **Colian** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Getin Noble** – ZWZA.
- **GPRE** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 PLN na akcję.
- **Handlowy** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,11 PLN na akcję.
- **Kino Polska** – ZWZA.
- **Kopex** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
- **Milkiland** – ZWZA.
- **Mostostal Zabrze** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
- **Ovostar** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **PME** – Początek zapisów na sprzedaż akcji po 0,89 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez TDJ S.A.
- **Plastbox** – Wypłata dywidendy 0,09 PLN na akcję.
- **Prairie Mining** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.

- **Sfinks** – ZWZA.
- **Ten Square Games** – Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
- **Ursus** – Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
- **Wojas** – ZWZA.

Wezwania i skupy akcji

- **MCI Capital** – MCI Management wzywa do sprzedaży 19 003 988 akcji MCI Capital, stanowiących 35,93% kapitału zakładowego, oferując po 9,80 PLN za papier. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 3 lipca 2018, a zakończenie 2 sierpnia 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.
- **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	53.5	10.5	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.2	3.4	2.9
BUDIMEX	143.80	8.2	9.8	11.9	4.2	4.4	4.6	3.1	4.1	4.8
ELEKTROBUDOWA	70.00	7.2	7.3	8.1	0.8	0.8	0.8	3.3	2.9	3.0
TRAKCJA PRKiI	3.72	12.1	7.0	6.2	0.2	0.2	0.2	1.9	1.9	1.7
ENEA	10.33	4.8	5.4	5.4	0.4	0.3	0.3	5.0	4.8	4.8
ENERGA	9.43	6.1	5.2	4.8	0.4	0.4	0.4	4.5	4.4	4.2
EUROCASH	23.7	14.6	12.7	11.2	2.7	2.5	2.2	7.3	6.4	5.8
GRUPA AZOTY	43	9.3	10.7	9.9	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	270	17.7	13.6	11.8	2.4	2.0	1.7	13.3	10.7	9.5
JSW	88	4.1	6.7	16.6	1.6	1.3	1.2	2.8	3.6	5.6
KETY	359.50	14.7	13.5	12.3	2.5	2.3	2.1	9.2	8.7	8.0
KGHM	92.10	4.8	7.9	8.2	1.0	0.9	0.9	6.6	3.7	3.6
LPP	9080	44.7	33.8	26.5	6.8	5.9	5.2	22.7	18.5	15.3
NEUCA	289.50	15.2	15.7	14.1	2.0	1.8	1.7	9.5	9.7	8.7
CCC	240.4	26.9	21.5	17.1	6.7	5.5	4.5	19.1	15.5	13.4
ORANGE POLSKA	5.12	-112.0	-49.0	75.6	0.6	0.6	0.6	4.8	4.8	4.6
CYFROWY POLSAT	22.76	14.8	11.9	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	97.00	19.2	17.8	15.8	2.1	2.0	1.9	9.8	9.6	8.6
PGE	10.27	5.1	6.1	5.9	0.4	0.4	0.4	4.3	4.6	4.4
PGNIG	5.9	9.7	10.3	10.2	1.0	0.9	0.9	4.9	4.8	4.6
PKP CARGO	45.3	34.8	22.1	18.4	0.6	0.6	0.6	4.5	4.1	3.9
PKN	85.32	5.4	8.4	8.3	1.1	1.0	0.9	3.8	5.0	4.8
LOTOS	59	6.5	8.1	6.6	1.0	0.9	0.8	5.2	4.9	4.2
TAURON	2.32	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	8.11	14.4	13.3	10.9	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
mBANK	428.4	16.6	15.8	13.0	1.3	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	361	16.2	15.9	13.8	1.6	1.5	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	185.60	17.2	15.4	14.2	2.0	1.9	1.7	13%	13%	13%
ALIOR BANK	70.10	16.0	12.7	10.4	1.3	1.4	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	120.0	16.2	14.2	11.4	1.4	1.4	1.4	11%	10%	12%
PKO BP	40	16.1	13.7	11.3	1.4	1.3	1.2	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	63	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.07	-2.9	9.5	4.4	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.67	2.7	9.7	4.7	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	37.80	11.2	11.4	10.7	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	37.50	10.1	11.0	10.6	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.7	-9.3	2.6	2.2	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.

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.