

## Informacje ze Spółek

- **Alior Bank** – Bank podtrzymuje, że pomimo planu nałożenia na bank bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym uzyska możliwość wypłaty dywidendy w 2020 – poinformował Filip Gorczyca, wiceprezes zarządu.
- **Atal** – Spółka, w ramach trzeciego etapu wrocławskiego osiedla Nowe Miasto Różanka, wprowadziła do sprzedaży 95 mieszkań.
- **CCC** – Spółka zależna CCC, NG2 Suisse, kupiła większościowy pakiet 70% udziałów w spółce Karl Voegelé za 10m CHF, co stanowi równowartość 37,1m PLN.
- **Celon Pharma** – Lek Salmex został zarejestrowany w Hondurasie, co otwiera drogę do jego komercjalizacji na tamtejszym rynku.
- **Ceramika Nowa Gala** – Walne zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie w formie dywidendy 2,34m PLN, czyli 5 gr na akcję, z zysków z lat ubiegłych. Uchwała jest zgodna z wcześniejszą rekomendacją zarządu.
- **Getin Noble Bank** – Bank planuje podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji akcji s. D i E w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Łączna wartość emisji wynieść ma 200m PLN. Decyzję o podwyższeniu kapitału podejmie NWZ, zwołane na 25 lipca.
- **mBank/Orange Polska** – mBank zawarł porozumienie z Orange Polska dotyczące rozwiązania z dniem 31 grudnia 2018 roku umowy o współpracy, związanej z projektem Orange Finance, zawartej 19 marca 2014 roku. Orange Polska chce rozwijać usługi mobilnej bankowości w oparciu o własne aktywa.
- **Pekao** – KNF chce nałożyć na Bank bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w miejsce obecnego bufora w wysokości równoważnej 0,50% tej kwoty.
- **PKO BP** – Walne zgromadzenie zdecydowało, że bank wypłaci z zysku za 2017 rok łącznie 687,5m PLN dywidendy, czyli 0,55 PLN brutto na akcję. Kwota 2,05mld PLN trafi na kapitał zapasowy, a 36,5m PLN na kapitał rezerwowy.
- **Skarbiec Holding** – Spółka od stycznia prowadzi negocjacje z akcjonariuszami Trigon TFI, mające na celu docelową zamianę posiadanych przez nich akcji Trigon TFI na akcje nowej emisji spółki. Celem jest wynegocjowanie zobowiązań umownych do zamiany akcji, tak by spółka osiągnęła co najmniej 50% kapitału zakładowego Trigon TFI i została jego podmiotem dominującym.
- **Tauron** – Spółki z grupy Polenergia: Amon i Talia żądają od Tauronu zapłaty łącznie 78,9m PLN odszkodowania. Przedmiotem ich pozwu jest także żądanie ustalenia odpowiedzialności Tauronu za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych wobec tych spółek w łącznej kwocie 265,3m PLN.
- **Unima 2000** – Spółka zakłada, że w latach 2018-2020 zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie nie mniej niż 30% zysku netto.
- **Zastal** – Spółka złożyła do GPW wnioski o zawieszenie obrotu akcjami od 25 czerwca do 5 lipca włącznie. Złożenie wniosku związane jest z koniecznością przeprowadzenia przez KDPW operacji scalenia akcji z proponowanym dniem referencyjnym w terminie 28 czerwca.

### Rafał Materka

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,474	-2.1%	-3.9%	-11.4%
WIG20	2,151	-2.4%	-3.6%	-12.6%
mWIG40	4,259	-1.9%	-6.1%	-12.1%
sWIG80	13,375	-1.3%	-4.2%	-8.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.0	-0.8%	-2.4%	-1.1%
BUX	35,505	-1.5%	-3.4%	-9.8%
RTS	1,101	-1.5%	-6.2%	-4.7%
ISE	93,043	-1.6%	-9.1%	-19.3%

RYNKI ROZWIŃNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,987	-0.4%	1.1%	1.1%
S&P500	2,774	-0.2%	2.2%	3.7%
NASDAQ	7,747	0.0%	5.3%	12.2%
DAX	12,834	-1.4%	-1.9%	-0.6%
FTSE100	7,631	0.0%	-1.9%	-0.7%
CAC40	5,450	-0.9%	-2.9%	2.6%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7033	0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3043	0.4%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7213	0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1623	0.1%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

## Transakcje

- **Altus TFI** – Podmiot blisko związany z RN spółki nabył 20 000 akcji po cenie w przedziale 9,1-9,3 PLN za akcję.

## Makro

- **GUS** – Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w maju +3,7% r/r (oczekiwania +3,7% r/r, w kwietniu +3,7% r/r).
- **GUS** – Przeciętne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw w maju +7% r/r (oczekiwania +7,1% r/r, w kwietniu +7,8% r/r).

## Kalendarium Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w maju (oczekiwania +3,5% r/r, w kwietniu +9,3% r/r).
- **GUS** – Ceny produkcji sprzedanej przemysłu w maju (oczekiwania +2,65% r/r, w kwietniu +1,1% r/r).

## Kalendarium Spółek

- **Archicom** – Wypłata dywidendy 1,44 PLN na akcję.
- **Arctic** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Atrem** – ZWZA.
- **Berling** – ZWZA.
- **BOŚ Bank** – ZWZA.
- **CCC** – ZWZA.
- **Erbud** – Wypłata dywidendy 1,10 PLN na akcję.
- **GPW** – ZWZA.
- **Interbud-Lublin** – ZWZA.
- **Izolacja Jarocin** – ZWZA.
- **K2 Internet** – ZWZA.
- **Livechat** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **Mangata** – ZWZA.
- **Morizon** – ZWZA.
- **Neuca** – ZWZA.
- **Ovostar** – ZWZA.
- **PHN** – ZWZA.
- **Rubicon** – ZWZA.
- **Sleepz AG** – ZWZA.
- **Unima** – ZWZA.
- **Unimot** – Wypłata dywidendy 1,70 PLN na akcję.
- **Vindexus** – 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 potrważą 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.
- **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	127.60	7.3	8.7	10.5	3.8	3.9	4.1	2.4	3.3	3.8
ELEKTROBUDOWA	70.80	7.3	7.3	8.2	0.8	0.8	0.8	3.3	3.0	3.1
TRAKCJA PRKil	3.56	11.6	6.7	6.0	0.2	0.2	0.2	1.8	1.8	1.6
ENEA	9.85	4.5	5.1	5.2	0.3	0.3	0.3	4.9	4.7	4.7
ENERGA	8.77	5.7	4.9	4.4	0.4	0.4	0.3	4.4	4.3	4.1
EUROCASH	22.7	14.0	12.1	10.7	2.6	2.4	2.1	7.0	6.1	5.5
GRUPA AZOTY	42.6	9.3	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	269	17.6	13.5	11.8	2.4	2.0	1.7	13.2	10.6	9.4
JSW	81.9	3.8	6.3	15.4	1.5	1.2	1.1	2.6	3.3	5.2
KETY	342.00	14.0	12.9	11.7	2.4	2.2	2.0	8.8	8.4	7.7
KGHM	87.00	4.5	7.5	7.7	1.0	0.9	0.8	6.2	3.5	3.4
LPP	8860	43.6	33.0	25.8	6.6	5.8	5.1	22.1	18.1	14.9
NEUCA	285.50	15.0	15.5	13.9	2.0	1.8	1.7	9.4	9.6	8.6
CCC	234	26.1	21.0	16.7	6.5	5.4	4.4	18.6	15.1	13.1
ORANGE POLSKA	4.8	-105.0	-46.0	70.8	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	22.4	14.6	11.7	10.9	1.2	1.1	1.0	6.9	6.5	6.1
ORBIS	87.40	17.3	16.1	14.2	1.9	1.8	1.7	8.9	8.7	7.8
PGE	9.65	4.8	5.7	5.6	0.4	0.4	0.3	4.1	4.4	4.3
PGNIG	5.74	9.5	10.0	9.9	1.0	0.9	0.9	4.8	4.7	4.5
PKP CARGO	45.1	34.6	22.0	18.3	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.9
PKN	82	5.2	8.1	8.0	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.6
LOTOS	55.4	6.1	7.6	6.2	1.0	0.9	0.8	5.0	4.7	4.0
TAURON	2.2	2.6	2.9	2.9	0.2	0.2	0.2	4.0	4.3	4.4

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2017	2018	2019
BANK MILLENNIUM	7.6	13.5	12.5	10.3	1.2	1.1	1.0	9%	9%	10%
mBANK	414	16.0	15.2	12.6	1.2	1.2	1.1	8%	9%	9%
BZ WBK	339.8	15.2	15.0	13.0	1.5	1.4	1.3	11%	10%	11%
ING BSK	173.00	16.0	14.3	13.2	1.9	1.8	1.6	13%	13%	13%
ALIOR BANK	67.55	15.4	12.2	10.0	1.3	1.3	1.2	8%	11%	13%
PEKAO	114.9	15.5	13.6	10.9	1.3	1.3	1.3	11%	10%	12%
PKO BP	37.82	15.2	13.0	10.7	1.3	1.2	1.1	9%	10%	11%
BGŻ BNPP	62.4	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.04	-2.8	9.2	4.3	0.2	0.2	0.2	-7%	2%	4%
GETIN HOLDING	0.64	2.6	9.3	4.5	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	36.44	10.8	11.0	10.3	2.2	2.1	2.0	21%	19%	19%
GPW	36.90	9.9	10.9	10.5	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.73	-9.7	2.7	2.3	0.1	0.1	0.1	-1%	5%	6%

Źródło: DMBH

## Informacja Dodatkowa

### **PRZED PRYZYSTĄPIENIEM 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 specyficzne go 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**  
19 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.