

Informacje ze Spółek

- **Comarch** – Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy na poziomie 1,50 PLN na akcję - poinformowała spółka w uchwałach WZ. Łącznie na ten cel trafi 12,2m PLN.
- **Esotiq & Henderson** – Akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie wypłaty 2,2m PLN dywidendy z zysku za 2017, co daje 1 PLN na akcję.
- **GetBack** – 1. Bożena Solska zrezygnowała z funkcji członka zarządu spółki. Jako przyczynę swojej rezygnacji Solska wskazała zakończenie prac - po stronie GetBack - nad sprawozdaniami finansowymi za rok obrotowy 2017. 2. Prokuratura postawiła b. dyrektor biura zarządu GetBack Katarzynie M. i prezesowi Polskiego Domu Maklerskiego Szczepanowi D.-M. zarzuty w śledztwie dotyczącym m.in. działania na szkodę spółki - przekazał prok. Przemysław Baranowski z Prokuratury Regionalnej w Warszawie. 3. Wnioski o trzymiesięczny areszt dla dwóch osób zatrzymanych przez CBA w sprawie GetBack trafiły w środę późnym wieczorem do sądu - dowiedziały się nieoficjalnie PAP w źródłach bliskich sprawy. Sąd zajmie się nimi najprawdopodobniej w czwartek rano.
- **GPW** – 1. Giełda w ramach aktualizacji strategii do 2022 roku przedstawiła 14 inicjatyw strategicznych, które koncentrują się na rozwoju technologicznym oraz wdrażaniu rozwiązań, które zdwersyfikują przychody grupy. Giełda ma być też wsparciem w finansowaniu budowy infrastruktury w Polsce. 2. GPW chce uruchomić kontrakty terminowe na indeksy sektorowe, umożliwiające inwestowanie m.in. w banki, paliwa, energię i spółki technologiczne - poinformował wiceprezes Jacek Fotek.
- **IDM** – Izba Domów Maklerskich apeluje do instytucji publicznych o wyeliminowanie z polskiego rynku firm spoza UE, które nie będą stosowały się do wprowadzonej przez ESMA interwencji produktowej - poinformował Marek Wołos z IDM. Pozwoli to na utrzymanie konkurencyjności krajowej branży domów maklerskich. Spółka liczy na wyeliminowanie z rynku firm nie stosujących się do interwencji ESMY.
- **JSW** – Spółka zamierza sięgać po nowoczesne technologie związane z produktami węglopochodnymi, aby działając prośrodowiskowo, tworzyć bufor dla okresowych wahań cen węgla koksującego – powiedział prezes JSW Daniel Ozon.
- **LC Corp** – Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 107,4m PLN dywidendy z zysku za 2017 roku, czyli 0,24 PLN na akcję.
- **Mediacap** – Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 1,1m PLN dywidendy za 2017 rok.
- **Murapol** – Michał Sapota zrezygnował z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej spółki ze skutkiem na 27 czerwca 2018. Sapota zrezygnował także z funkcji w radzie nadzorczej Abadon Real Estate ze skutkiem od 30 czerwca. W komunikatach nie podano przyczyn rezygnacji.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,102	-0.3%	-3.8%	-12.0%
WIG20	2,143	-0.5%	-3.4%	-12.9%
mWIG40	4,252	0.4%	-4.9%	-12.3%
sWIG80	12,575	-0.7%	-9.2%	-13.8%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.1	0.8%	-2.6%	-2.5%
BUX	35,587	0.7%	0.6%	-9.6%
RTS	1,125	1.0%	-3.6%	-2.6%
ISE	95,955	1.6%	-9.9%	-16.8%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,118	-0.7%	-2.6%	-2.4%
S&P500	2,700	-0.9%	-0.8%	1.0%
NASDAQ	7,445	-1.5%	0.2%	7.8%
DAX	12,349	0.9%	-4.0%	-4.4%
FTSE100	7,622	1.1%	-1.4%	-0.9%
CAC40	5,327	0.9%	-3.3%	0.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7668	1.1%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3519	0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7773	0.5%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1554	-0.8%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Pekao** – 1. Bank zmienia ofertę dla klientów zamożnych, którzy mają łącznie ponad 30% depozytów detalicznych banku i chce zwiększyć udział w tym rynku do co najmniej 11-12%. W drugiej połowie roku klientom tym zaoferuje usługę doradztwa inwestycyjnego - poinformowali przedstawiciele banku. 2. Pekao ocenia, że podwyższenie buforu innej instytucji o znaczeniu systemowym nie zmieni możliwości dywidendowych banku i będzie on w stanie przeznaczyć na dywidendę 100% zysku netto za 2018 - poinformował Michał Krupiński, prezes banku.
- **PlayWay** – Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 15,7m PLN dywidendy z zysku za 2017 rok, co daje 2,38 PLN na akcję.
- **PKN Orlen** – Grupa przydzieliła 2m obligacji serii E dla inwestorów indywidualnych o łącznej wartości 200m PLN. Średnia stopa redukcji wyniosła 68,42%.
- **PKO BP** – Bank utworzył rezerwy w wysokości 63m PLN, które obciążą wyniki drugiego kwartału 2018 roku. Rezerwy są związane z postępowaniem przed Prezesem UOKiK w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów.
- **PKP Cargo** – Grupa przewiozła w maju tego roku 9,2mt towarów, czyli o 2,3% mniej niż przed rokiem i o 2,2% więcej niż w kwietniu 2018. Praca przewozowa wyniosła 2,4mld tonokilometrów i była o 2,8% wyższa niż w poprzednim miesiącu.
- **Protector** – Spółka liczy na wypracowanie 12m PLN EBITDA w 2018 roku i wzrost zysku do 58,4m PLN w 2023 roku - podała spółka w strategii na lata 2018-2023. Protector zakłada wzrost przychodów ze 114m PLN prognozowanych na 2018, do 251m PLN w 2023 roku.
- **Quercus TFI** – Akcjonariusze zgodzili się, by cały zysk osiągnięty w 2017 roku w wysokości 34m PLN przeznaczyć na ograniczenie wpływu potencjalnych strat z tytułu obligacji GetBack lub na pokrycie wydatków związanych ze skupem akcji własnych.
- **Sanok RC** – Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 3 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017.
- **Tauron** – Tauron Wydobycie złożył do UOKiK wniosek o zgodę na przejęcie 100% udziałów w spółce Katowicki Węgiel - wynika ze strony internetowej UOKiK.
- **Vistula** – Walne zgromadzenie zgodziło się na wprowadzenie programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej w spółce i dla kluczowych osób w grupie kapitałowej.

Transakcje

- **Betacom** – Członek Zarządu nabył 22 845 akcji po cenie w przedziale 14,00-15,30 PLN za akcję.
- **Maxcom** – Prezes Zarządu nabył 14 200 akcji po cenie 16,7161 PLN za akcję.
- **Polnord** – Hanapeta Holdings Co Limited z siedzibą na Cyprze przekroczył 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Polnordu.

Kalendarium Spółek

- **ABC Data** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,23 PLN na akcję.
- **ABM Solid** – ZWZA.
- **Alior** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 60 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
- **Amica** – ZWZA.
- **Asseco SEE** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,52 PLN na akcję.
- **BBI Development** – ZWZA.
- **Best** – ZWZA.

- **Bytom** – ZWZA.
- **Ciech** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 7,50 PLN na akcję.
- **City Service** – ZWZA.
- **Clean & Carbon Energy** – ZWZA.
- **Cyfrowy Polsat** – ZWZA.
- **EC Będzin** – ZWZA.
- **ED Invest** – Wypłata dywidendy 0,11 PLN na akcję.
- **Enel-Med** – ZWZA.
- **ES-System** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **Globalworth Poland RE** – Wypłata dywidendy 0,11 PLN na akcję.
- **Groclin** – ZWZA.
- **Grupa Azoty** – ZWZA.
- **Hubstyle** – ZWZA.
- **IBSM** – ZWZA.
- **Ideon** – ZWZA.
- **IFIRMA** – Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2018 w wysokości 0,02 PLN na akcję.
- **Immofinanz** – Wznowienie obrotu akcjami spółki.
- **INC** – ZWZA.
- **Indata** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2017 rok.
- **Inter Cars** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,71 PLN na akcję.
- **Kino Polska** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,55 PLN na akcję.
- **Kopex** – ZWZA.
- **Krezus** – ZWZA.
- **Krynica Vitamin** – ZWZA.
- **Lotos** – ZWZA.
- **Lubawa** – ZWZA.
- **Mabion** – ZWZA.
- **Makarony Polskie** – ZWZA.
- **MDI Energia** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,08 PLN na akcję.
- **Mercator Medical** – ZWZA.
- **MW Trade** – Wypłata dywidendy 0,46 PLN na akcję.
- **Orzeł Biały** – ZWZA.
- **PME** – ZWZA.
- **Private Equity Managers** – ZWZA.
- **PZU** – ZWZA.
- **Ronson** – ZWZA.
- **Sanwil Holding** – ZWZA.

- **Sco-Pak** – ZWZA.
- **Selena** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,30 PLN na akcję.
- **Silvano Fashion Group** – ZWZA.
- **Skyline Investment** – ZWZA.
- **Sonel** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 PLN na akcję.
- **Sopharma** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 BGN na akcję.
- **Starhedge** – ZWZA.
- **Stelmet** – Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2017/2018.
- **Suway** – Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2017/2018.
- **Ursus** – ZWZA.
- **Wawel** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 25 PLN na akcję.

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 potrwać 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 potrwać 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 potrwać 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	51.8	10.2	16.3	10.8	0.6	0.6	0.6	3.2	3.3	2.8
BUDIMEX	125.20	7.2	8.6	10.3	3.7	3.8	4.0	2.3	3.2	3.7
ELEKTROBUDOWA	69.00	7.1	7.1	8.0	0.8	0.8	0.8	3.2	2.9	3.0
TRAKCJA PRKil	2.71	8.8	5.1	4.6	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.0
ENEA	9.58	3.9	4.3	4.0	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.6
ENERGA	8.9	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	21.56	13.3	11.5	10.1	2.5	2.3	2.0	6.6	5.8	5.3
GRUPA AZOTY	43.06	9.4	10.7	9.9	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	251.5	16.5	12.6	11.0	2.2	1.9	1.6	12.6	10.1	8.9
JSW	78.68	3.6	6.0	14.8	1.4	1.2	1.1	2.5	3.2	4.9
KETY	321.00	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.4	8.0	7.3
KGHM	87.26	4.5	7.5	7.7	1.0	0.9	0.8	6.3	3.5	3.4
LPP	8955	44.1	33.4	26.1	6.7	5.9	5.2	22.3	18.3	15.1
NEUCA	264.50	13.9	14.3	12.9	1.9	1.7	1.6	8.7	8.9	8.0
CCC	216.8	30.3	23.5	20.5	8.1	6.4	5.2	19.1	8.8	8.3
ORANGE POLSKA	4.61	-100.8	-44.1	68.0	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	22.76	14.8	11.9	11.1	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	88.80	17.6	16.3	14.5	2.0	1.8	1.7	9.0	8.8	7.9
PGE	9.38	6.4	5.8	5.8	0.4	0.4	0.3	4.2	4.6	4.5
PGNIG	5.69	9.4	10.0	9.9	1.0	0.9	0.9	4.7	4.6	4.5
PKP CARGO	44.5	34.1	21.7	18.0	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	82.3	5.3	8.1	8.0	1.1	1.0	0.9	3.7	4.9	4.7
LOTOS	54.82	6.0	7.5	6.1	0.9	0.9	0.8	5.0	4.6	3.9
TAURON	2.27	2.7	2.6	3.1	0.2	0.2	0.2	4.1	3.9	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	8.09	14.4	14.4	13.0	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	401.8	15.6	15.2	13.4	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	339.2	15.2	15.5	14.0	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	180.00	16.7	16.2	15.2	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	67.30	15.4	12.4	11.3	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	114.1	15.4	13.7	12.2	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	37.25	15.0	13.3	12.1	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	60	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	1.00	-1.6	-65.9	8.0	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.55	2.2	8.0	3.9	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.72	11.5	11.6	11.0	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	37.55	10.1	11.0	10.6	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 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
28 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.