

## Informacje ze Spółek

- **Amica** – Walne zgromadzenie Amiki zdecydowało, by z zysku za 2017 rok spółka wypłaciła akcjonariuszom 23,3m PLN dywidendy, czyli 3 PLN na akcję.
- **ATM** – Walne Zgromadzenie ATM SA zdecydowało o wypłacie 2,46 PLN dywidendy na akcję. Zarząd rekomendował niewypłacanie dywidendy.
- **Benefit Systems** – UOKiK wszczął postępowanie przeciwko 16 przedsiębiorcom, w tym przeciwko Benefit Systems i jej spółce zależnej Fit Invest w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness.
- **CCC** – Końcowa wartość transakcji zakupu przez CCC zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej prowadzenie salonów detalicznej sprzedaży obuwia oznaczonych logo CCC wyniosła 77m PLN.
- **Energa** – Rada nadzorcza Energi powołała z dniem 2 lipca Arkadiusza Siwko na stanowisko prezesa spółki.
- **Famur** – Famur wypłaci 252,9m PLN dywidendy z zysku za 2017 rok oraz zysków z lat ubiegłych. Dywidenda na akcję wyniesie 0,44 PLN.
- **GetBack** – GetBack kolejny raz przesunął daty publikacji swoich raportów finansowych zarówno za pierwszy kwartał 2018 roku, jak i za cały 2017 rok.
- **Grupa Azoty** – Grupa Azoty, która podpisała z konsorcjum banków umowę zwiększającą kredyt do 3 mld PLN zakłada, że w najbliższych latach nie przekroczy wskaźnika dług nett/EBITDA na poziomie 2,5x, chociaż kowenanty zapisane w umowie umożliwiają jej zwiększenie tego wskaźnika do 3-3,5x. 2. Grupa Azoty podpisała z PKO BP, BGK, BZ WBK i ING BSK umowę zmieniającą i modyfikującą umowę kredytu odnawialnego z 2015 roku, podwyższającą łączną kwotę kredytu do 3 mld PLN z 1,5 mld PLN.
- **Herkules** – Walne zgromadzenie Herkulesa podjęło uchwałę w sprawie wypłaty 0,07 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Łącznie do akcjonariuszy trafi 3,04m PLN.
- **Hydrotor** – Walne zgromadzenie Hydrotoru zgodziło się na wypłatę 2 PLN brutto dywidendy na akcję za 2017 rok. Łącznie na ten cel trafi 4,8m PLN.
- **Lokum Deweloper** – Lokum Deweloper sprzedał w 2Q18 roku 227 lokali wobec 321 lokali rok wcześniej.
- **mBank** – Komitet Stabilności Finansowej pozytywnie zaopiniował wniosek Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie obniżenia dla mBanku bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym do 0,5%.
- **Orange Polska** – Orange Polska będzie kontynuował po 30 czerwca negocjacje z T-Mobile Polska w sprawie dostępu do swojej sieci światłowodowej.
- **PBKM** – Akcjonariusze Polskiego Banku Komórek Macierzystych zdecydowali, że z zysku za 2017 rok na dywidendę trafi łącznie 4,26m PLN, czyli 0,9 PLN na akcję.
- **PCM** – WZ Prime Spółki zdecydowało o wypłacie 1,00 PLN warunkowej dywidendy na akcję z zysku za 2017 roku, czyli łącznie 11,9m PLN.

### Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	55,954	1.4%	-2.3%	-12.2%
WIG20	2,135	1.7%	-1.0%	-13.2%
mWIG40	4,220	0.6%	-6.2%	-12.9%
sWIG80	12,689	0.8%	-6.9%	-13.1%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.1	0.8%	-1.5%	-2.5%
BUX	36,128	2.5%	3.7%	-8.3%
RTS	1,154	2.6%	-0.8%	0.0%
ISE	96,520	0.3%	-7.1%	-16.3%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,271	0.2%	-1.6%	-1.8%
S&P500	2,718	0.1%	-0.2%	1.7%
NASDAQ	7,510	0.1%	0.6%	8.8%
DAX	12,306	1.1%	-3.7%	-4.7%
FTSE100	7,637	0.3%	-0.7%	-0.7%
CAC40	5,324	0.9%	-1.9%	0.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7420	-0.8%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3725	0.2%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7771	-0.1%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1685	1.0%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **PGNiG** – 1. Trybunał Arbitrażowy ad hoc wydał wyrok częściowy w postępowaniu PGNiG przeciwko Gazpromowi ws. obniżenia ceny kontraktowej za gaz. Trybunał ustalił, że PGNiG złożył w XI '14 ważny i skuteczny wniosek o renegowację ceny kontraktowej. Kwestia ustalenia nowej ceny będzie rozstrzygnięta w dalszym postępowaniu. 2. Akcjonariusze PGNiG zdecydowali w piątek o przerwaniu obrad zwyczajnego walnego zgromadzenia do 6 lipca.
- **PKN Orlen** – PKN Orlen podpisał z konsorcjum firm Siemens protokół, mocą którego zakończono realizację procesu inwestycji bloku gazowo-parowego w Płocku. Łączne nakłady inwestycyjne koncernu na ten projekt wyniosły ok. 1,7 mld PLN.
- **Tauron** – Spółka in.ventus Mogilno I żąda od Tauronu zapłaty 12,3m EUR odszkodowania. Przedmiotem jej pozwu jest także żądanie ustalenia odpowiedzialności Tauronu za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych w kwocie 35,7m EUR.
- **Votum** – Walne zgromadzenie Votum zdecydowało o przeznaczeniu całego zysk netto spółki za rok 2017 r. na kapitał rezerwowy, utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.

## Transakcje

- **ML System** – Altus TFI zwiększyło udział w akcjonariacie do 14,58% akcji dających 10,77% wszystkich głosów na WZ. Przed transakcją Altus TFI nie posiadał żadnych akcji spółki.

## Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w czerwcu 167,2 pkt. (w maju 167,6 pkt.).
- **BIEC** – Wskaźnik rynku pracy w czerwcu 70,7 pkt. (w maju 69,8 pkt.).
- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego za I kw. 378m EUR (-578m EUR w IV kw.).

## Kalendarium Makro

- **GUS** – Inflacja w czerwcu (oczekiwania: +2,0% r/r, w maju: +1,7% r/r).
- **GUS** – PMI w czerwcu (oczekiwania: 53,1 pkt., w maju: 53,3 pkt.).

## Kalendarium Spółek

- **Atal** – Wypłata I raty dywidendy w wysokości 1,77 PLN na akcję.
- **GetBack** – Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2017 rok.
- **Konsorcjum Stali** – Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
- **Master Pharm** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,26 PLN na akcję.
- **Odlewnie Polskie** – Wypłata dywidendy 0,25 PLN na akcję.
- **Oponeo.pl** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 PLN na akcję.
- **Toya** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,47 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 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	53.9	10.6	17.0	11.3	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	123.40	7.1	8.4	10.2	3.6	3.8	3.9	2.2	3.1	3.6
ELEKTROBUDOWA	70.00	7.2	7.3	8.1	0.8	0.8	0.8	3.3	2.9	3.0
TRAKCJA PRKII	2.75	9.0	5.2	4.6	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.1
ENEA	9.14	3.7	4.1	3.8	0.3	0.3	0.3	4.6	4.8	4.5
ENERGA	8.94	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	21.7	13.4	11.6	10.2	2.5	2.3	2.1	6.7	5.9	5.3
GRUPA AZOTY	43.1	9.4	10.7	9.9	0.6	0.6	0.6	4.6	5.2	5.3
INTERCARS	247.5	16.2	12.4	10.8	2.2	1.9	1.6	12.4	10.0	8.8
JSW	76.7	3.5	5.9	14.4	1.4	1.1	1.1	2.4	3.1	4.8
KETY	320.00	13.1	12.1	11.0	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	88.00	4.6	7.6	7.8	1.0	0.9	0.8	6.3	3.5	3.4
LPP	8485	41.8	31.6	24.7	6.3	5.6	4.9	21.2	17.3	14.3
NEUCA	272.00	14.3	14.7	13.3	1.9	1.7	1.6	8.9	9.1	8.3
CCC	207	29.0	22.5	19.6	7.7	6.1	5.0	18.3	8.4	7.9
ORANGE POLSKA	4.64	-101.5	-44.4	68.5	0.6	0.6	0.6	4.5	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	23.14	15.1	12.1	11.3	1.2	1.1	1.1	7.1	6.7	6.2
ORBIS	88.60	17.6	16.3	14.4	2.0	1.8	1.7	9.0	8.8	7.9
PGE	9.34	6.4	5.8	5.8	0.4	0.4	0.3	4.2	4.6	4.5
PGNIG	5.71	9.4	10.0	9.9	1.0	0.9	0.9	4.8	4.6	4.5
PKP CARGO	44.4	34.1	21.6	18.0	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	84.06	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	56.92	6.3	7.8	6.3	1.0	0.9	0.8	5.1	4.8	4.1
TAURON	2.29	2.8	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	8.02	14.3	14.3	12.9	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	399.8	15.5	15.1	13.3	1.2	1.1	1.0	8%	9%	8%
BZ WBK	333.6	15.0	15.3	13.8	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	179.00	16.6	16.1	15.1	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	66.90	15.3	12.4	11.2	1.3	1.3	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	113.0	15.2	13.6	12.0	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	36.99	14.9	13.2	12.0	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	59.6	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	38.98	11.6	11.7	11.1	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	36.60	9.8	10.8	10.4	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.

**Biuletyn dzienny**

2 lipca 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.