

## Informacje ze Spółek

- **Archicom** – Archicom zmienił umowę z mBankiem, dotyczącą programu emisji obligacji z czerwca 2016 roku. Zmiana polega na zwiększeniu maksymalnej dopuszczalnej łącznej wartości wyemitowanych obligacji do 250m PLN z 115m PLN wcześniej.
- **Atal** – 1. Atal wprowadził do sprzedaży drugi etap łódzkiej inwestycji Apartamenty DREWNOWSKA 43, w ramach którego powstaną 4 budynki z 199 mieszkaniami oraz 13 lokalami usługowymi. 2. Atal w pierwszej połowie 2018 roku sprzedał 1.296 lokali, co oznacza sprzedaż zbliżoną do rezultatu odnotowanego w analogicznym okresie 2017 roku. W samym 2Q18 spółka sprzedała 589 mieszkań.
- **Benefit Systems** – Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec II kwartału 2018 roku wyniosła 1,097 mln, wobec 1,078m kart, które spółka obsługiwała na koniec I kwartału 2018 roku.
- **Budimex** – Budimex podpisał z GDDKiA w Olsztynie umowę za 393,7m PLN netto na projekt i budowę jednego z odcinków drogi ekspresowej S61, od węzła Wysokie do Raczek.
- **Dom Development** – Dom Development sprzedał w drugim kwartale 2018 roku 802 lokale netto, a przekazał 1.025 lokali.
- **Emperia** – Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do Emperii Holding, wzrosła r/r w czerwcu 2018 roku o ok. 10,4% do 225m PLN.
- **Gino Rossi** – Przychody grupy Gino Rossi w czerwcu 2018 roku wyniosły 20,5 mln zł i były o około 10% wyższe rok do roku.
- **IMS** – Akcjonariusze IMS zdecydują w sprawie upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 16 mln akcji w ramach kapitału docelowego.
- **JSW** – Prokuratura Regionalna w Katowicach sprawdza, czy byli członkowie zarządu JSW z lat 2013-2016 wyrządzili firmie szkodę o wartości ponad 87m PLN. Chodzi o niekorzystne – zdaniem resortu energii - umowy ze spółkami, chcącymi eksploatować złożę węgla Orzesze.
- **J.W. Construction** – Liczba zawartych przez grupę J.W. Construction w drugim kwartale 2018 roku umów deweloperskich, przedwstępnych umów sprzedaży lokali oraz płatnych rezerwacji wyniosła 332. Szacowana liczba lokali, które zostaną rozpoznane w przychodach za drugi kwartał wynosi ok. 50 sztuk.
- **LiveChat** – Celem LiveChat Software pozostaje tysiąc nowych klientów netto miesięcznie. Tempo pozyskiwania klientów ma przyspieszyć m.in. dzięki rozwojowi produktu oraz sieci partnerów i twórców oprogramowania, pracujących m.in. nad aplikacjami rozszerzającymi podstawowy produkt LiveChat. Spółka w dalszym ciągu rozważa debiut na giełdzie w USA.
- **Mercor** – Mercor chce wydać na inwestycje w roku obrotowym 2018/19 co najmniej kilkanaście milionów PLN. Środki spółka chce zainwestować w rozwój ogniochronnej płyty i drzwi przeciwpożarowych. Celem spółki jest dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, ale na razie priorytetem firmy jest zwiększenie sprzedaży i poprawa rentowności.

### Rafał Materka

Analityk

	GPW			
		1D	1M	YTD
WIG	56,939	1.0%	-2.2%	-10.7%
WIG20	2,183	1.0%	-1.2%	-11.3%
mWIG40	4,261	1.3%	-5.4%	-12.1%
sWIG80	12,756	-0.1%	-5.7%	-12.6%

	RYNKI WSCHODZĄCE			
		1D	1M	YTD
MSCI	128.2	0.1%	-2.0%	-2.5%
BUX	36,600	1.1%	-1.6%	-7.1%
RTS	1,148	0.0%	-2.7%	-0.6%
ISE	97,230	0.7%	-2.0%	-15.7%

	RYNKI ROZWIĄTE			
		1D	1M	YTD
DJIA	24,175	0.0%	-2.6%	-2.2%
S&P500	2,713	0.0%	-1.2%	1.5%
NASDAQ	7,503	0.0%	-1.4%	8.7%
DAX	12,318	-0.3%	-3.5%	-4.6%
FTSE100	7,573	-0.3%	-2.2%	-1.5%
CAC40	5,321	0.1%	-2.8%	0.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.7599 -0.3%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3825 -0.3%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7871 -0.3%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1656 0.0%
WIBOR 1Y	1.82%		
Stopa REPO	1.50%		

- **Polenergia** – Dominika Kulczyk, która stała się większościowym udziałowcem Polenergii, inwestycję w spółkę traktuje długofalowo, bierze na siebie rolę inwestora strategicznego i nie planuje odpowiadać na ogłoszone przez PGE wezwanie do sprzedaży akcji Polenergii.
- **Polnord** – Polnord wprowadził do sprzedaży 113 mieszkań w warszawskiej dzielnicy Wilanów.
- **Robyg** – Robyg sprzedał w 1H18 1 516 lokali netto. W samym drugim kwartale deweloper sprzedał 602 lokale.
- **ZM Henryk Kania** – Zakłady Mięsne Henryk Kania spłaciły zapadające w lipcu 2018 r. obligacje serii D o łącznej wartości nominalnej 7m PLN, co oznacza, że zakończyły proces optymalizacji źródeł finansowania.

## Transakcje

- **Betacom** – Członek zarządu nabył 8 500 akcji po cenie w przedziale 14,32 PLN za akcję.
- **Dom Development** – Główny akcjonariusz spółki sprzedał 43 938 akcji po cenie 75,00 PLN za akcję.

## Kalendarium Spółek

- **Ergis** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Famur** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Private Equity Managers** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 2,93 PLN na akcję.
- **Amica** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 PLN na akcję.
- **Bowim** – Wypłata dywidendy 0,10 PLN na akcję.
- **Kredyt Inkaso** – Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2017/2018.
- **Krka** – ZWZA.
- **Lentex** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,55 PLN na akcję.
- **Mex Polska** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,17 PLN na akcję.
- **Miraculum** – Zakończenie notowań praw poboru akcji serii T2 na GPW.
- **Pekao** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 7,90 PLN na akcję.
- **Sanok** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 PLN na akcję.
- **Soho Development** – NWZA.

## 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.

## Biuletyn dzienny

5 lipca 2018

---

- **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	53.6	10.6	16.9	11.2	0.6	0.6	0.6	3.3	3.4	2.9
BUDIMEX	130.00	7.4	8.9	10.7	3.8	4.0	4.1	2.5	3.4	4.0
ELEKTROBUDOWA	72.60	7.5	7.5	8.4	0.8	0.8	0.8	3.5	3.1	3.2
TRAKCJA PRKII	2.66	8.7	5.0	4.5	0.2	0.2	0.2	1.1	1.2	1.0
ENEA	9.44	3.8	4.2	3.9	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	8.99	3.1	4.9	4.8	0.4	0.4	0.3	4.0	3.7	3.8
EUROCASH	20.9	12.9	11.2	9.8	2.4	2.2	2.0	6.5	5.7	5.1
GRUPA AZOTY	44.9	9.8	11.2	10.3	0.6	0.6	0.6	4.8	5.4	5.5
INTERCARS	242	15.8	12.2	10.6	2.1	1.8	1.6	12.2	9.8	8.7
JSW	77.6	3.6	5.9	14.6	1.4	1.1	1.1	2.5	3.2	4.8
KETY	319.00	13.0	12.0	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	89.54	4.6	7.7	7.9	1.0	0.9	0.8	6.4	3.6	3.5
LPP	8900	43.8	33.1	25.9	6.6	5.8	5.1	22.2	18.2	15.0
NEUCA	268.50	14.1	14.6	13.1	1.9	1.7	1.6	8.8	9.0	8.2
CCC	202	28.3	21.9	19.1	7.6	6.0	4.9	17.9	8.3	7.8
ORANGE POLSKA	4.74	-103.7	-45.4	69.9	0.6	0.6	0.6	4.6	4.7	4.4
CYFROWY POLSAT	23.02	15.0	12.0	11.3	1.2	1.1	1.1	7.0	6.6	6.2
ORBIS	90.00	17.8	16.6	14.6	2.0	1.8	1.7	9.1	9.0	8.0
PGE	9.56	6.5	5.9	5.9	0.4	0.4	0.3	4.3	4.6	4.6
PGNIG	5.82	9.6	10.2	10.1	1.0	0.9	0.9	4.8	4.7	4.6
PKP CARGO	44.2	33.9	21.5	17.9	0.6	0.6	0.6	4.4	4.1	3.8
PKN	87.26	5.6	8.6	8.5	1.2	1.0	0.9	3.9	5.1	4.9
LOTOS	58.18	6.4	7.9	6.5	1.0	0.9	0.8	5.2	4.9	4.1
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	8.2	14.6	14.6	13.2	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	408.4	15.8	15.4	13.6	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	343.6	15.4	15.7	14.2	1.6	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	181.00	16.8	16.3	15.3	2.0	1.8	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	69.75	15.9	12.9	11.7	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	114.1	15.4	13.7	12.1	1.3	1.3	1.3	11%	9%	11%
PKO BP	38.4	15.5	13.7	12.4	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	55.4	na	na	na	na	na	na	na	na	na
GETIN NOBLE BANK	0.98	-1.5	-64.6	7.8	0.2	0.3	0.3	-13%	0%	3%
GETIN HOLDING	0.53	2.2	7.7	3.7	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	39.00	11.6	11.7	11.1	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	37.00	10.0	10.9	10.5	1.9	1.8	1.7	20%	17%	17%
OPEN FINANCE	0.67	-8.9	2.5	2.1	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**  
5 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.