

Informacje ze Spółek

- **Enea/Energa** – Rady nadzorcze spółek zdecydowały, że spółki na NZW Elektrowni Ostrołęka będą głosować za podjęciem uchwały stwierdzającej wyrażenie zgody na zawarcie umowy z generalnym wykonawcą nowego bloku energetycznego: konsorcjum GE Power (lider) i Alstom Power Systems.
- **GetBack** – 1. Zobowiązania spółki wynoszą 3,32mld PLN, podczas gdy we wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego z maja 2018 wykazywano kwotę 2,82mld PLN. 2. GetBack chce zmienić zaproponowaną wcześniej strukturę w układzie, planuje do końca sierpnia złożyć do sądu ostateczną propozycję jego założeń. Spółka liczy, że wierzyciele zabezpieczeni dołączą do układu i rozważą spłacenie drobnych obligatariuszy w całości. GetBack zastanawia się nad postępowaniem sanacyjnym – poinformował prezes Przemysław Dąbrowski. 3. Prokuratura Regionalna w Warszawie skierowała do sądu wnioski o areszt wobec czterech zatrzymanych przez CBA podejrzanych w sprawie nieprawidłowości w spółce GetBack - dowiedziała się PAP.
- **Inpro** – Grupa sprzedała w II kw. 2018 roku 200 lokali, co oznacza wzrost r/r o 53%.
- **Krka** – Akcjonariusze zdecydowali, że spółka wypłaci 2,9 EUR brutto dywidendy na akcję za 2017 rok. Na dywidendę trafi 92,8m EUR.
- **PGNiG** – Wkrótce Trybunał Arbitrażowy, z udziałem stron, ustali harmonogram oraz agendę dalszych kroków w związku z orzeczeniem ws. Gazpromu – powiedział prezes Piotr Woźniak.
- **Polenergia** – Zarząd ocenia, że cena zaproponowana w wezwaniu ogłoszonym przez PGE nie odpowiada wartości godziwej, a zmiana inwestora strategicznego nie musi być zbieżna z interesem spółki.
- **Polmed** – NPN II Med, akcjonariusz spółki, proponuje skup do 13 289 996 akcji własnych, stanowiących łącznie do 46,46% kapitału spółki - wynika z projektu uchwały na NWZ, którego zażądał akcjonariusz. Według propozycji, cena nie powinna przekroczyć 3 PLN za akcję.
- **Redan** – Przychody grupy wyniosły w czerwcu ok. 50m PLN i były nieznacznie niższe r/r. W ujęciu narastającym, od początku roku sprzedaż grupy wyniosła ok. 273m PLN i była niższa o ok. 1% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2017 roku.
- **Robyg** – Spółka przeprowadziła publiczną emisję obligacji serii PB o łącznej wartości 60m PLN.
- **Ronson** – Ronson Development sprzedał w drugim kwartale 2018 roku 232 lokale, co oznacza wzrost r/r o 29%. Narastająco od początku tego roku spółka znalazła nabywców łącznie na 436 lokali wobec 439 rok wcześniej.

Rafał Materka

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,720	-0.4%	-4.0%	-11.0%
WIG20	2,157	-1.2%	-4.4%	-12.4%
mWIG40	4,253	-0.2%	-5.9%	-12.3%
sWIG80	12,751	0.0%	-6.5%	-12.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	128.7	0.4%	-1.3%	-2.1%
BUX	36,335	-0.7%	-0.9%	-7.7%
RTS	1,172	2.1%	-0.1%	1.5%
ISE	99,097	1.9%	1.3%	-14.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	24,357	0.8%	-1.8%	-1.5%
S&P500	2,737	0.9%	-0.4%	2.4%
NASDAQ	7,586	1.1%	-0.7%	9.9%
DAX	12,464	1.2%	-2.5%	-3.5%
FTSE100	7,603	0.4%	-1.1%	-1.1%
CAC40	5,366	0.9%	-1.7%	1.0%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.59%	USDPLN	3.7225	-1.0%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.3519	-0.7%
WIBOR 3M	1.70%	CHFPLN	3.7479	-1.0%
WIBOR 6M	1.78%	EURUSD	1.1691	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Sygnity** – Spółka spodziewa się podpisania w lipcu porozumienia w sprawie umowy na system e-Podatki. Sygnity podtrzymuje prognozy wyników na rok 2017/2018 pomimo negatywnego wpływu zawieranych ugód - pozytywnie na wyniki mają wpłynąć zdarzenia, których spółka spodziewa się w IV kw. – poinformował prezes Mariusz Nowak.
- **Wojas** – Przychody spółki spadły w czerwcu 2018 roku o 9,2% r/r, do 20,6m PLN.

Transakcje

- **Amica** – Członek Zarządu nabył 5 302 akcje spółki po cenie w przedziale 108,40-112,00 PLN za akcję.

Kalendarium Spółek

- **Azoty Police** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,53 PLN na akcję.
- **Playway** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 2,38 PLN na akcję.
- **Wirtualna Polska** – Ostatni dzień notowań z prawem do dywidendy 0,96 PLN na akcję.
- **Ergis** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 PLN na akcję.
- **Famur** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,44 PLN na akcję.
- **Interferie** – NWZA.
- **Otmuchów** – Przydział akcji serii E objętych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych.
- **PE Manager** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,93 PLN na akcję.
- **Vindexus** – Wypłata dywidendy 0,25 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 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	132.40	7.6	9.1	10.9	3.9	4.1	4.2	2.6	3.5	4.1
ELEKTROBUDOWA	74.00	7.7	7.7	8.6	0.8	0.8	0.8	3.6	3.2	3.3
TRAKCJA PRKII	2.71	8.8	5.1	4.6	0.2	0.2	0.2	1.2	1.2	1.0
ENEA	9.54	3.9	4.3	4.0	0.3	0.3	0.3	4.7	4.8	4.5
ENERGA	9.19	3.2	5.0	4.9	0.4	0.4	0.3	4.1	3.8	3.8
EUROCASH	20.82	12.8	11.1	9.8	2.4	2.2	2.0	6.4	5.6	5.1
GRUPA AZOTY	44	9.6	11.0	10.1	0.6	0.6	0.6	4.7	5.3	5.4
INTERCARS	242	15.8	12.2	10.6	2.1	1.8	1.6	12.2	9.8	8.7
JSW	76.84	3.6	5.9	14.5	1.4	1.1	1.1	2.4	3.1	4.8
KETY	317.50	13.0	12.0	10.9	2.2	2.1	1.9	8.3	7.9	7.2
KGHM	91.00	4.7	7.8	8.1	1.0	0.9	0.9	6.5	3.6	3.5
LPP	8650	42.6	32.2	25.2	6.5	5.7	5.0	21.6	17.6	14.6
NEUCA	267.00	14.1	14.5	13.0	1.9	1.7	1.6	8.8	9.0	8.1
CCC	196	27.4	21.3	18.5	7.3	5.8	4.7	17.4	8.0	7.5
ORANGE POLSKA	4.72	-103.2	-45.2	69.7	0.6	0.6	0.6	4.6	4.6	4.4
CYFROWY POLSAT	22.96	15.0	12.0	11.2	1.2	1.1	1.0	7.0	6.6	6.2
ORBIS	94.40	18.7	17.4	15.4	2.1	1.9	1.8	9.5	9.4	8.4
PGE	9.41	6.4	5.8	5.8	0.4	0.4	0.3	4.2	4.6	4.5
PGNIG	5.86	9.7	10.3	10.2	1.0	0.9	0.9	4.9	4.8	4.6
PKP CARGO	44.05	33.8	21.5	17.9	0.6	0.6	0.6	4.4	4.0	3.8
PKN	84	5.4	8.3	8.2	1.1	1.0	0.9	3.7	5.0	4.7
LOTOS	57.3	6.3	7.8	6.4	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	7.93	14.1	14.1	12.8	1.2	1.2	1.1	9%	8%	9%
mBANK	403	15.6	15.2	13.4	1.2	1.1	1.1	8%	9%	8%
BZ WBK	336	15.1	15.4	13.9	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ING BSK	184.40	17.1	16.6	15.6	2.0	1.9	1.7	13%	12%	12%
ALIOR BANK	69.50	15.9	12.8	11.6	1.3	1.4	1.2	8%	11%	11%
PEKAO	106.5	14.4	12.8	11.3	1.2	1.2	1.2	11%	9%	11%
PKO BP	38.15	15.4	13.7	12.4	1.3	1.2	1.1	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	62.8	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	0.54	2.2	7.8	3.8	0.2	0.2	0.2	8%	2%	5%
PZU	38.92	11.5	11.7	11.0	2.3	2.2	2.1	21%	19%	19%
GPW	37.95	10.2	11.2	10.8	2.0	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 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

6 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.