

Informacje ze Spółek

- Agora** – Średnia dzienna sprzedaż dzienników i tabloidów w kwietniu (w egz.):

| | April | y/y |
|------------------------|----------------|------------|
| Gazeta Wyborcza | 184 034 | -5% |
| Rzeczpospolita | 57 057 | -3% |
| Dziennik Gazeta Prawna | 52 722 | -9% |
| Fakt | 328 916 | -2% |
| Super Express | 152 839 | 1% |

- Globe Trade Center** – NWZA w dn. 30 czerwca po raz kolejny będzie decydowało o emisji do 140 mln akcji z zachowaniem prawa poboru (proponowany dzień ustalenia prawa poboru 10 września).
 - Idea Bank** – NWZA w dn. 30 czerwca podejmie decyzję o programie emisji obligacji o wartości 500 mln PLN.
 - Kopex** - ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,4 PLN na akcję (stopa dywidendy 4,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 11 czerwca, proponowany dzień wypłaty dywidendy 2 lipca.
 - Lotos** – Spółka szacuje, że modelowa marża rafinerijna w maju wyniosła 7,49 USD/bbl (7,87 USD/bbl w kwietniu oraz 4,09 USD/bbl rok wcześniej).
 - Medicalgorithmics** - ZWZA w dn. 30 czerwca podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1,6 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,7%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 czerwca, proponowany dzień wypłaty dywidendy 28 września.
 - Silvano Fashion Group** – ZWZA w dn. 29 czerwca podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,1 EUR na akcję (0,42 PLN na akcję, stopa dywidendy 8,3%, proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 13 lipca) oraz o skupie do 1 mln akcji własnych po nie więcej niż 2 EUR za udział.
 - Skarbiec** – Na koniec maja wartość aktywów pod zarządzaniem wynosiła 15,9 mld PLN.
 - Swissmed** – Spółka podpisała umowę sprzedaży nieruchomości w Warszawie (wynajmowanej przez Magodent) na rzecz Lux Medu za 20 mln PLN.
 - Wirtualna Polska** – Wirtualna Polska Holding przejmie NextWeb Media (właściciel portali: abczdrowie.pl, parenting.pl oraz blomedia.pl, łączna liczba realnych użytkowników 5,5 mln, 6,8 mln PLN przychodów w 2014) za 19,4 mln PLN. Wartość transakcji może wzrosnąć o 20,9 mln PLN pod warunkiem osiągnięcia określonego wyniku EBITDA w 2016.
 - Votum** – Spółka opublikowała prognoz na 2015 (skonsolidowane): przychody 90,7 mln PLN, zysk netto przypisany jednostce dominującej 13,7 mln PLN.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

| | GPW | 1D | 1M | YTD |
|---------------|--------|--------------|--------------|--------------|
| WIG | 54,750 | -0.5% | -3.4% | 6.5% |
| WIG20 | 2,389 | -0.8% | -5.3% | 3.2% |
| mWIG40 | 3,841 | 0.0% | -1.1% | 10.3% |
| sWIG80 | 13,725 | 0.2% | -1.1% | 13.4% |

| | RYNKI WSCHODZĄCE | 1D | 1M | YTD |
|-------------|------------------|--------------|---------------|--------------|
| MSCI | 133.2 | -0.8% | 0.1% | 14.1% |
| BUX | 22,304 | -0.4% | -1.3% | 34.1% |
| RTS | 923 | -2.6% | -14.0% | 16.7% |
| ISE | 82,499 | -1.1% | -1.1% | -3.8% |

| | RYNKI ROZWIĘTE | 1D | 1M | YTD |
|-------------------|----------------|--------------|--------------|--------------|
| DJIA | 17,906 | -0.9% | -0.1% | 0.5% |
| S&P500 | 2,096 | -0.9% | 0.3% | 1.8% |
| NASDAQ | 5,059 | -0.8% | 2.4% | 6.8% |
| DAX | 11,341 | -0.7% | 0.1% | 15.7% |
| FTSE100 | 6,859 | -1.3% | -1.0% | 4.5% |
| CAC40 | 4,987 | -0.9% | 0.3% | 16.7% |

| | RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | 1D | 1M | YTD |
|-------------------|----------------------------|--------|--------------|-----|
| WIBOR O/N | 1.56% USDPLN | 3.7143 | 0.6% | |
| WIBOR 1M | 1.65% EURPLN | 4.1743 | 0.3% | |
| WIBOR 1Y | 1.80% CHFPLN | 3.9786 | 0.6% | |
| Stopa REPO | 1.50% EURUSD | 1.1239 | -0.3% | |

Transakcje

- **Netmedia** – Członek Zarządu sprzedał 130.982 akcji po 6,69 PLN za udział.
- **Vistula** – Jerzy Mazgaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nabył 150 tys. akcji po 2,19-2,2 PLN za udział.

Kalendarium Spółek

- **Airway Medix** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Asseco CEE** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,1 EUR na akcję.
- **DFP Doradztwo Finansowe** – Zawieszenie obrotu w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji.
- **Ekopol** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Emperia** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 1,33 PLN na akcję.
- **Finarch** – ZWZA.
- **Hurtimec** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Inno-Gene** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Kerdos** – NWZA ws. podwyższenia kapitału oraz zmian w statucie.
- **Małkowski-Martech** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,04 PLN na akcję.
- **SFD** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Śnieżka** – ZWZA.
- **Telestrada** – Publikacja raportu za 2014 rok.
- **Tele-Polska Holding** – ZWZA

Makro

- **NBP** – Zgodnie z oczekiwaniami, RPP nie zmieniła stóp procentowych (stopa referencyjna wynosi 1,5%).

Wezwania

- **Octava** – Beresford (należy do Grupy Kapitałowej Elliott International) ogłosił wezwanie do sprzedaży 72,01% akcji spółki, oferowana cena 1,1 PLN za udział. Zapisy potrważą od 8 czerwca do 8 lipca 2015. Wzywający zamierza osiągnąć 100% akcji spółki i może zdecydować o wycofaniu jej akcji z obrotu.
- **PKM Duda** – Cedrob ogłosił wezwanie do sprzedaży 9.176.857 akcji (33,01% kapitału), oferowana cena 7,4 PLN za udział. Zapisy potrważą od 10 czerwca do 7 lipca. Wzywający zamierza osiągnąć próg 66% głosów na WZA.
- **W Investments** – PJW Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 2.324 akcji spółki (0,1% kapitału), oferowana cena 6,75 PLN za udział, zapisy potrważą od 18 czerwca do 1 lipca. Wzywający zamierza osiągnąć próg 66% głosów na WZA.

Wskaźniki Spółek (1)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | EV/EBITDA | | |
|---------------|--------|-------|------|------|------|------|------|-----------|------|------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| BOGDANKA | 81.18 | 10.1 | 11.6 | 10.2 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 4.5 | 4.9 | 4.4 |
| BUDIMEX | 175.50 | 26.8 | 24.9 | 18.1 | 8.9 | 8.9 | 7.8 | 12.7 | 13.3 | 10.1 |
| ELECTRICA | 11.79 | 15.9 | 13.5 | 11.9 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 5.1 | 3.6 | 3.7 |
| ENEA | 16.5 | 8.3 | 10.7 | 13.8 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 4.9 | 6.3 | 7.7 |
| ENERGA | 22.59 | 9.1 | 9.2 | 13.0 | 1.1 | 1.0 | 1.0 | 5.7 | 5.9 | 6.9 |
| EUROCASH | 38 | 25.6 | 19.7 | 16.4 | 5.2 | 4.4 | 3.7 | 14.1 | 12.0 | 10.5 |
| FARMACOL | 57.50 | 15.0 | 13.3 | 12.7 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 8.6 | 8.2 | 7.1 |
| GRUPA AZOTY | 76.73 | 43.0 | 18.3 | 17.8 | 1.3 | 1.3 | 1.2 | 11.7 | 8.2 | 7.9 |
| INTERCARS | 242 | 19.4 | 17.7 | 15.6 | 3.2 | 2.7 | 2.4 | 14.2 | 13.2 | 11.8 |
| JSW | 13.82 | -3.0 | -2.2 | -6.6 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 4.0 | 5.5 | 3.0 |
| KETY | 324.95 | 17.0 | 16.3 | 15.5 | 2.5 | 2.4 | 2.2 | 10.5 | 10.0 | 9.5 |
| KGHM | 116.40 | 11.2 | 8.2 | 7.4 | 1.0 | 0.9 | 0.8 | 4.3 | 3.8 | 3.4 |
| LPP | 7320 | 27.6 | 34.8 | 23.3 | 8.1 | 7.3 | 5.9 | 17.1 | 18.9 | 13.4 |
| NEUCA | 296.00 | 23.7 | 15.3 | 13.3 | 2.9 | 2.5 | 2.1 | 14.7 | 10.2 | 8.9 |
| CCC | 176 | 16.0 | 30.1 | 22.6 | 7.1 | 6.3 | 5.4 | 23.7 | 18.9 | 15.1 |
| ORANGE POLSKA | 9.8 | 24.0 | 61.7 | 58.2 | 1.0 | 1.1 | 1.1 | 4.2 | 4.9 | 5.3 |
| ORBIS | 55.49 | 29.4 | 27.2 | 24.9 | 1.3 | 1.3 | 1.3 | 10.7 | 10.0 | 9.4 |
| PELION | 69.00 | 18.3 | 14.1 | 13.7 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 8.2 | 9.6 | 9.3 |
| PGE | 19 | 9.5 | 10.6 | 10.8 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 5.0 | 5.9 | 6.4 |
| PGNIG | 6.5 | 13.6 | 11.9 | 14.1 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 7.0 | 5.8 | 6.2 |
| PKP CARGO | 89 | 15.2 | 11.9 | 8.4 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 8.5 | 4.1 | 4.5 |
| PKN | 71 | 39.8 | 6.8 | 10.3 | 1.6 | 1.3 | 1.2 | -14.6 | 5.2 | 6.6 |
| LOTOS | 30.14 | -12.7 | 12.7 | 10.4 | 0.6 | 0.5 | 0.5 | 37.7 | 7.4 | 6.6 |
| TAURON | 4.55 | 6.7 | 8.0 | 11.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 4.6 | 5.3 | 6.2 |
| ZE PAK | 23.1 | 7.3 | 10.8 | 4.7 | 0.3 | 0.3 | 0.3 | 4.4 | 5.3 | 4.4 |

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | ROE | | |
|------------------|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 |
| BANK MILLENNIUM | 6.64 | 12.4 | 15.6 | 13.3 | 1.4 | 1.4 | 1.3 | 12% | 9% | 10% |
| mBANK | 452.05 | 14.8 | 17.5 | 14.8 | 1.7 | 1.7 | 1.6 | 12% | 11% | 11% |
| BZ WBK | 327.75 | 16.5 | 14.7 | 13.5 | 2.0 | 1.7 | 1.6 | 13% | 15% | 12% |
| ING BSK | 139.05 | 17.4 | 16.4 | 16.1 | 1.7 | 1.7 | 1.6 | 11% | 10% | 10% |
| ALIOR BANK | 91.63 | 19.4 | 20.5 | 15.0 | 2.1 | 1.9 | 1.7 | 12% | 10% | 12% |
| PEKAO | 182.5 | 17.6 | 19.6 | 17.2 | 2.0 | 2.0 | 2.0 | 11% | 10% | 12% |
| PKO BP | 32.65 | 12.5 | 15.8 | 12.9 | 1.5 | 1.4 | 1.3 | 12% | 9% | 11% |
| GETIN NOBLE BANK | 1.53 | 9.6 | 12.5 | 12.0 | 0.8 | 0.7 | 0.7 | 8% | 6% | 6% |
| GETIN HOLDING | 1.97 | 7.0 | 8.4 | 5.7 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 10% | 7% | 10% |
| PZU | 430.00 | 12.8 | 14.5 | 14.9 | 2.8 | 2.8 | 2.9 | 23% | 20% | 19% |
| GPW | 51.25 | 19.2 | 19.3 | 16.7 | 3.1 | 3.0 | 2.9 | 17% | 16% | 18% |
| OPEN FINANCE | 4.97 | 9.1 | 13.0 | 9.7 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 7% | 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.

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.