

Informacje ze Spółek

- **Erbud** – Zarząd podjął uchwałę o emisji do 50 tys. akcji serii J (cena emisyjna 11 PLN) z przeznaczeniem na Program Opcji Menedżerskich.
- **PKP Cargo** – Bloomberg, cytowany przez Parkiet, poinformował, że PKP Cargo zamierza przejąć Unipetrol Doprava (trzeci największy kolejowy przewoźnik towarowych w Czechach) za ok. 300 mln PLN.
- **Rainbow Tours** – Wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych z oferty Lato 2015 wyniosła 136.951 rezerwacji (+12% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty Lato 2014).
- **Śnieżka** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 3,1 PLN na akcję (stopa dywidendy 6,5%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 19 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 3 lipca.

Transakcje

- **Ursus** – mWealth Management zmniejszył swój udział z 5,03% do 4,76%.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	54,279	-0.9%	-4.7%	5.6%
WIG20	2,366	-1.0%	-6.3%	2.1%
mWIG40	3,809	-0.8%	-3.0%	9.3%
sWIG80	13,682	-0.3%	-2.1%	13.0%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	132.0	-0.9%	-0.2%	13.0%
BUX	22,327	0.1%	-2.3%	34.2%
RTS	923	0.0%	-13.5%	16.7%
ISE	81,943	-0.7%	-0.6%	-4.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,849	-0.3%	0.0%	0.1%
S&P500	2,093	-0.1%	0.6%	1.6%
NASDAQ	5,068	0.2%	3.0%	7.0%
DAX	11,197	-1.3%	-1.3%	14.2%
FTSE100	6,805	-0.8%	-1.9%	3.6%
CAC40	4,921	-1.3%	-1.2%	15.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.56%	USDPLN	3.7437	0.8%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1604	-0.3%
WIBOR 1Y	1.80%	CHFPLN	3.9852	0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1113	-1.1%

Kalendarium Spółek

- **Alma Market** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014.
- **Alumast** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.
- **Atende** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **ATM Grupa** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,16 PLN na akcję).
- **Bioton** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.
- **Buwog** – NWZA.
- **Caspar AM** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,61 PLN na akcję).
- **e-Muzyka** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2014.
- **Enel-Med** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Mo-Bruk** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014.
- **Mostostal Płock** – Ex-dividend day (1,39 PLN na akcję).
- **Onico** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. i wypłaty dywidendy.
- **PCC Exol** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2014 rok.
- **Pfleiderer Grajewo** – NWZA w sprawie zwiększenia liczby członków RN z obecnych pięciu do siedmiu członków, powołania nowych członków RN, wyrażenia zgody na wydłużenie okresu obowiązywania programu emisji obligacji krótkoterminowych.
- **Polwax** – Wypłata dywidendy (1,22 PLN na akcję).
- **Zetkama** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.

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 potwierwiają 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 potwierwiają 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 potwierwiają 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	80.52	10.0	11.5	10.1	1.1	1.0	1.0	4.5	4.8	4.4
BUDIMEX	172.00	26.3	24.4	17.8	8.8	8.7	7.7	12.3	13.0	9.8
ELECTRICA	11.86	16.0	13.6	11.9	0.7	0.7	0.7	5.1	3.6	3.7
ENEA	16.19	8.2	10.5	13.6	0.6	0.6	0.6	4.8	6.2	7.6
ENERGA	22.83	9.2	9.3	13.2	1.1	1.0	1.0	5.8	5.9	7.0
EUROCASH	38.66	26.1	20.1	16.7	5.3	4.5	3.8	14.4	12.2	10.6
FARMACOL	57.25	14.9	13.3	12.6	1.2	1.1	1.0	8.5	8.1	7.0
GRUPA AZOTY	78.8	44.1	18.8	18.3	1.4	1.3	1.2	12.0	8.4	8.1
INTERCARS	236.05	18.9	17.2	15.2	3.1	2.7	2.3	13.9	12.9	11.5
JSW	13.52	-3.0	-2.1	-6.4	0.2	0.2	0.2	4.0	5.4	3.0
KETY	311.00	16.3	15.6	14.8	2.4	2.3	2.1	10.0	9.6	9.1
KGHM	113.15	10.9	8.0	7.2	0.9	0.9	0.8	4.2	3.6	3.3
LPP	7102.5	26.8	33.8	22.6	7.9	7.0	5.7	16.6	18.4	13.0
NEUCA	291.00	23.3	15.1	13.1	2.9	2.5	2.1	14.4	10.1	8.7
CCC	177.35	16.1	30.3	22.8	7.1	6.4	5.4	23.9	19.0	15.2
ORANGE POLSKA	9.58	23.5	39.0	46.9	1.0	1.0	1.1	4.1	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	70.00	18.5	14.3	13.9	1.3	1.2	1.2	8.2	9.7	9.3
PGE	19.19	9.6	10.7	10.9	0.8	0.8	0.7	5.0	6.0	6.4
PGNIG	6.67	13.9	12.2	14.5	1.3	1.2	1.2	7.1	6.0	6.4
PKP CARGO	88.21	15.1	11.8	8.3	1.2	1.1	1.0	8.4	4.1	4.5
PKN	70.17	39.3	6.7	10.2	1.6	1.3	1.2	-14.4	5.2	6.5
LOTOS	29.25	-12.4	12.3	10.1	0.6	0.5	0.5	37.2	7.3	6.5
TAURON	4.54	6.7	8.0	11.4	0.4	0.4	0.4	4.6	5.3	6.2
ZE PAK	22.92	7.3	10.7	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	6.74	12.6	15.8	13.5	1.4	1.4	1.3	12%	9%	10%
mBANK	435	14.3	16.9	14.3	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	323.25	16.3	14.5	13.3	1.9	1.7	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	135.00	16.9	16.0	15.6	1.7	1.7	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	92.00	19.5	20.6	15.0	2.1	1.9	1.7	12%	10%	12%
PEKAO	179.6	17.4	19.3	16.9	2.0	2.0	1.9	11%	10%	12%
PKO BP	32.38	12.4	15.7	12.8	1.5	1.3	1.2	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	1.96	7.0	8.4	5.7	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
PZU	428.00	12.8	14.4	14.9	2.8	2.8	2.9	23%	20%	19%
GPW	50.25	18.8	18.9	16.4	3.0	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.