

Informacje ze Spółek

- **Atrem** – Konsorcjum ze spółką Contrast (podmiot zależny od Atremu) jako lider podpisał kontrakt na budowę stacji energetycznej dla Tauron Dystrybucja za 16,9 mln PLN.
- **CD Projekt** – Spółka poinformowała, że po dwóch tygodniach od premiery gracie nabyli 4 mln kopii gry „Wiedźmin 3”.
- **Inter Cars** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,71 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,3%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 14 lipca.
- **Neuca** – Spółka nabyła 70% udziałów w Mediporta (dostawca oprogramowania dla placówek medycznych).
- **Polmed** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,06 PLN na akcję (stopa dywidendy 2%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 25 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 16 lipca.
- **PZU** – Skarb Państwa (główny akcjonariusz spółki) wniósł do porządku obrad ZWZA zwołanego na 30 czerwca punkt, zmieniający zapisy statutu spółki. Zmiany mają usunąć zapis pozwalający prezesowi zarządu wskazać osoby, które mają zostać powołane na stanowiska członków zarządu oraz przypisywać poszczególnym członkom zarządu obszary odpowiedzialności.
- **Rafako** – PBG nie obejmie udziałów Rafako w ramach subskrypcji prywatnej. Rafako zamierza podwyższyć kapitał w drodze emisji do 15.331.998 akcji serii J.
- **Rainbow Tours** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,8 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,3%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 18 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 3 lipca.
- **Redan** – Spółka opublikowała dane o przychodach w maju:

	maj	r/r	5M2015	r/r
Skonsolidowane przychody	47	16%	209	12%
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	110.4	8.0%		
Segment dyskontowy				
Przychody	27	16%	114	14%
Liczba sklepów	321			
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	69.9	9%		
Segment modowy				
Przychody	20.4	16%	95	8%
Powierzchnia sprzedaży (tys. m ²)	41.5	6%		

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	53,576	-0.7%	-6.6%	4.2%
WIG20	2,339	-0.7%	-8.2%	1.0%
mWIG40	3,747	-0.7%	-5.0%	7.6%
sWIG80	13,429	-1.2%	-4.5%	10.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	130.2	-0.4%	-4.3%	11.5%
BUX	22,036	0.9%	-3.1%	32.5%
RTS	944	2.2%	-10.9%	19.3%
ISE	78,146	0.4%	-7.0%	-8.8%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,764	0.0%	-2.3%	-0.3%
S&P500	2,080	0.0%	-1.7%	1.0%
NASDAQ	5,014	-0.2%	0.2%	5.9%
DAX	11,001	-0.6%	-6.1%	12.2%
FTSE100	6,754	-0.5%	-4.2%	2.9%
CAC40	4,850	-0.2%	-4.7%	13.5%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.52%	USDPLN	3.7025	0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1777	0.0%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9763	-0.3%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1284	-0.1%

- **Remak** – Mostostal Zabrze zlecił spółce prace podwykonawcze w Elektrowni Opole za 129 mln PLN.
- **Torpol** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,8%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 20 czerwca, wypłata dywidendy nastąpi w dwóch równych ratach w dn. 31 sierpnia oraz 30 listopada.
- **TVN** – Scripps Networks zamierza ogłosić wezwanie do sprzedaży pozostałych akcji TVN oraz wycofać spółkę z GPW.
- **Unibep** – Spółka złożyła najlepszą ofertę na budowę Galerii Północnej w Warszawie dla GTC o wartości ponad 70 mln EUR.
- **Unima 2000** – Jeden z akcjonariuszy proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 0,22 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,8%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 sierpnia, proponowany dzień wypłaty dywidendy 20 sierpnia.
- **Votum** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,67 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,5%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 19 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 30 czerwca.
- **Work Service** – Spółka zależna Exact Systems planuje przejęcie dwóch podmiotów specjalizujących się w kontroli jakości dla przemysłu motoryzacyjnego wartości 8 mln EUR.
- **Żywiec** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 25 PLN na akcję (stopa dywidendy 6,6%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 17czerwca, dzień wypłaty dywidendy 2 lipca.

Transakcje

- **Kompap** – Waldemar Lipka (Prezes Zarządu) sprzedał 2.200akcji po 7,7 PLN za udział.
- **Neuca** – Członek Zarządu sprzedał 4 tys. akcji po 289 PLN za udział.
- **Votum** – Osoba z dostępem do informacji poufnych nabyła 1.775 akcji po 18,13 PLN za udział.
- **Wojas** – Członek Rady Nadzorczej nabył 7.262 akcji po 8 PLN za udział.

Kalendarium Spółek

- **2C Partner** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2014r..
- **Action** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
- **ATM Grupa** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,16 PLN na akcję).
- **BOŚ** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok 2014, pokrycia strat z lat ubiegłych oraz zakresu stosowania "Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych" wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego..
- **Caspar AM** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,61 PLN na akcję)
- **CDRL** – Wypłata dywidendy (0,75 PLN na akcję).
- **DFP Doradztwo Finansowe** – Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji spółki.
- **Ekobox** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,06 PLN na akcję).
- **Elektrotim** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,6 PLN na akcję).
- **Enel-Med** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Eurocash** – Wypłata dywidendy (0,79 PLN na akcję).

- **Euro-tax.pl** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,38 PLN na akcję).
- **GKS Katowice** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz dalszego istnienia spółki.
- **Indexmedica** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014.
- **Internet Media Services** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,08 PLN na akcję).
- **Introl** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2014.
- **Kopex** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,4 PLN na akcję).
- **Mex Polska** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii E w trybie subskrypcji prywatnej, wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu.
- **MM Conferences** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku wskazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2014.
- **Netia** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,6 PLN na akcję).
- **Pani Teresa Medica** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1,2 PLN na akcję).
- **Patentus** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2014.
- **Pharmena** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.12.2014.
- **Police** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,56 PLN na akcję).
- **Pozbud** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2014 rok.
- **Projprzem** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok 2014, wypłaty dywidendy, określenia daty nabycia prawa do dywidendy i terminu jej wypłaty.
- **Rafamet** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Termo-Rex** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014r.
- **Wadex** – Wypłata dywidendy (0,67 PLN na akcję).

Wezwania

- **Global City Holdings** – Global City Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 20.769.368 swoich akcji (42,5% głosów na WZA), oferowana cena 47,7 PLN za udział. Zapisy potrważą od 29 czerwca do 22 lipca.
- **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	71.5	8.9	10.2	9.0	1.0	0.9	0.9	4.1	4.4	4.0
BUDIMEX	172.00	26.3	24.4	17.8	8.8	8.7	7.7	12.3	13.0	9.8
ELECTRICA	11.84	16.0	13.6	11.9	0.7	0.7	0.7	5.1	3.6	3.7
ENEA	16.24	8.2	10.5	13.6	0.6	0.6	0.6	4.8	6.2	7.6
ENERGA	22.5	9.1	9.1	13.0	1.1	1.0	1.0	5.7	5.8	6.9
EUROCASH	38	25.6	19.7	16.4	5.2	4.4	3.7	14.1	12.0	10.5
FARMACOL	56.29	14.7	13.0	12.4	1.1	1.1	1.0	8.3	7.9	6.8
GRUPA AZOTY	79.7	44.6	19.0	18.5	1.4	1.3	1.2	12.1	8.5	8.2
INTERCARS	223.05	17.8	16.3	14.3	3.0	2.5	2.2	13.2	12.3	10.9
JSW	12.56	-2.7	-2.0	-6.0	0.2	0.2	0.2	3.8	5.3	2.9
KETY	300.00	15.7	15.0	14.3	2.3	2.2	2.0	9.7	9.3	8.8
KGHM	110.50	10.6	7.8	7.1	0.9	0.9	0.8	4.1	3.5	3.2
LPP	6990	26.4	33.2	22.3	7.7	6.9	5.6	16.3	18.1	12.8
NEUCA	288.00	23.1	14.9	12.9	2.8	2.4	2.1	14.3	10.0	8.6
CCC	171.5	15.6	29.3	22.0	6.9	6.2	5.2	23.1	18.4	14.7
ORANGE POLSKA	9.13	22.4	37.2	44.7	1.0	1.0	1.0	4.0	4.7	5.2
ORBIS	53.69	28.4	26.3	24.1	1.3	1.3	1.3	10.3	9.7	9.0
PELION	68.90	18.3	14.1	13.7	1.3	1.2	1.1	8.2	9.6	9.3
PGE	18.48	9.3	10.3	10.5	0.8	0.7	0.7	4.9	5.8	6.2
PGNIG	6.64	13.9	12.1	14.4	1.3	1.2	1.2	7.1	5.9	6.4
PKP CARGO	86	14.7	11.5	8.1	1.2	1.0	1.0	8.2	4.0	4.4
PKN	69.3	38.8	6.6	10.1	1.6	1.3	1.2	-14.3	5.1	6.4
LOTOS	28.31	-12.0	12.0	9.8	0.5	0.5	0.5	36.6	7.2	6.4
TAURON	4.4	6.5	7.7	11.0	0.4	0.4	0.4	4.6	5.2	6.1
ZE PAK	23	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	6.56	12.2	15.4	13.1	1.4	1.3	1.3	12%	9%	10%
mBANK	445	14.6	17.3	14.6	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	327.6	16.5	14.7	13.5	2.0	1.7	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	134.00	16.8	15.9	15.5	1.7	1.6	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	90.79	19.2	20.3	14.9	2.1	1.9	1.7	12%	10%	12%
PEKAO	175.5	17.0	18.8	16.5	1.9	1.9	1.9	11%	10%	12%
PKO BP	32.46	12.5	15.8	12.8	1.5	1.3	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.43	9.0	11.7	11.2	0.7	0.7	0.6	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	1.92	6.9	8.2	5.6	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	49.68	18.6	18.7	16.2	3.0	2.9	2.9	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.9	9.0	12.8	9.5	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 zmi any 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.