

Informacje ze Spółek

- **Atrem** – Spółka podpisała kontrakt na budowę stacji energetycznej dla Vortex Energy Polska o wartości 7,1 mln PLN.
- **Atrem** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,08 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,3%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 17 lipca.
- **Energoparatura** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,05 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,3%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 10 sierpnia, dzień wypłaty dywidendy 11 listopada.
- **Getin Holding** – Spółka poinformowała o spełnieniu jednego z warunków zawieszających sprzedaż Idea Bank Rosja.
- **LC Corp** – Spółka zależna LC Corp Invest XV podpisała warunkową umowę kupna działek o powierzchni 46.984m² w Warszawie za 76.2m netto.
- **Novita** – Lentex (największy akcjonariusz) proponuje dywidendę w wysokości 4 PLN na akcję, proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 10 lipca, proponowany dzień wypłaty dywidend 15 października.
- **Oponeo** – W maju przychody ze sprzedaży wzrosły o 30,9 mln PLN (+40% r/r), zaś narastająco od początku roku o 28% r/r do 159,5 mln PLN.
- **Orbis** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,8%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 16 lipca, dzień wypłaty dywidendy 4 sierpnia.
- **Projprzem** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,6 PLN na akcję (stopa dywidendy 7%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 20 lipca.

Transakcje

- **Alchemia** – Członek Rady Nadzorczej sprzedał 300 tys. akcji po 5 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	54,358	-0.1%	-5.1%	5.7%
WIG20	2,384	0.0%	-6.2%	2.9%
mWIG40	3,770	-0.3%	-4.4%	8.2%
sWIG80	13,368	-0.6%	-4.6%	10.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	133.3	0.5%	-1.0%	14.2%
BUX	22,216	1.1%	-1.4%	33.6%
RTS	950	-0.9%	-11.2%	20.2%
ISE	80,845	1.4%	-5.3%	-5.7%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18,039	0.2%	-0.2%	1.2%
S&P500	2,109	0.2%	0.5%	2.4%
NASDAQ	5,083	0.1%	2.1%	7.3%
DAX	11,333	0.6%	-1.2%	15.6%
FTSE100	6,847	0.2%	-1.3%	4.3%
CAC40	4,971	0.7%	-0.1%	16.4%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.50%	USDPLN	3.6714	0.4%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1332	-0.2%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	3.9335	0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1258	-0.6%

Kalendarium Spółek

- **Aduma** – Wycofanie spółki z obrotu.
- **APS Energia** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,04 PLN na akcję).
- **Benefit Systems** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2014 rok, upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki oraz uchwalenia programu skupu akcji własnych.
- **Bio Planet** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014 oraz podziału niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.
- **CEZ** – ZWZA.
- **Cyfrowe Centrum Serwisowe** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,13 PLN na akcję).
- **Dębica** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku.
- **Eko Eksport** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok za rok obrotowy 2014.
- **Elektrotim** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,6 PLN na akcję).
- **Energoinstal** – Wypłata dywidendy (0,65 PLN na akcję).
- **Ferro** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Internet Media Solutions** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,08 PLN na akcję).
- **Izo-Blok** – Publikacja wyników za IV kw. roku obrotowego 2014/2015.
- **JHM Development** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za rok 2014.
- **Madkom** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok 2014.
- **MPL Verbum** – Publikacja wyników za IV kw. roku obrotowego 2014/2015.
- **Netia** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,6 PLN na akcję).
- **Pani Tersa Medica** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (1,2 PLN na akcję).
- **PCC Exol** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,01 PLN na akcję).
- **Pemug** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty spółki za rok obrotowy 2014.
- **PG Oldewnicza** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014r.
- **PKN Orlen** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1,65 PLN na akcję).
- **PKP Cargo** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (2.,46 PLN na akcję).
- **PZ Cormay** – Dzień przyznania prawa poboru akcji serii K.
- **Rafamet** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Sare** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 oraz zmiany polityki rachunkowości poprzez oparcie jej na Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.
- **Selena FM** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,28 PLN na akcję).
- **TVN** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy, umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego.
- **Veniti** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok 2014, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i zmiany statutu.
- **Vigo System** – Wypłata dywidendy (5,61 PLN na akcję).
- **Wandalex** – Wypłata dywidendy (0,4 PLN na akcję).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Podaż pieniądza M3 w maju (oczekiwane +7,6% r/r w stosunku do +7,2% r/r w kwietniu).

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	66	8.2	9.4	8.3	0.9	0.8	0.8	3.8	4.1	3.8
BUDIMEX	170.35	26.0	24.1	17.6	8.7	8.6	7.6	12.2	12.8	9.7
ELECTRICA	12.05	16.3	13.8	12.1	0.7	0.7	0.7	5.2	3.7	3.7
ENEA	16.7	8.5	10.8	14.0	0.6	0.6	0.6	4.9	6.4	7.7
ENERGA	23.1	9.3	9.4	13.3	1.1	1.0	1.0	5.8	5.9	7.0
EUROCASH	39	26.3	20.2	16.8	5.4	4.5	3.8	14.5	12.3	10.7
FARMACOL	55.12	14.4	12.8	12.1	1.1	1.0	1.0	8.1	7.7	6.6
GRUPA AZOTY	78.8	44.1	18.8	18.3	1.4	1.3	1.2	12.0	8.4	8.1
INTERCARS	228.7	18.3	16.7	14.7	3.0	2.6	2.3	13.5	12.5	11.2
JSW	12.81	-2.8	-2.0	-6.1	0.2	0.2	0.2	3.8	5.3	2.9
KETY	301.20	15.7	15.1	14.3	2.3	2.2	2.1	9.7	9.3	8.9
KGHM	114.10	11.0	8.0	7.3	0.9	0.9	0.8	4.2	3.7	3.3
LPP	7298	27.5	34.7	23.2	8.1	7.2	5.9	17.0	18.9	13.4
NEUCA	286.00	22.9	14.8	12.8	2.8	2.4	2.1	14.2	9.9	8.6
CCC	175.5	15.9	30.0	22.5	7.1	6.3	5.4	23.6	18.8	15.0
ORANGE POLSKA	9.11	22.4	37.1	44.6	1.0	1.0	1.0	4.0	4.7	5.2
ORBIS	54.22	28.7	26.6	24.3	1.3	1.3	1.3	10.4	9.8	9.1
PELION	68.02	18.0	13.9	13.5	1.2	1.2	1.1	8.1	9.5	9.2
PGE	19.33	9.7	10.8	11.0	0.8	0.8	0.8	5.1	6.0	6.5
PGNIG	6.75	14.1	12.3	14.7	1.3	1.2	1.2	7.2	6.0	6.5
PKP CARGO	86.4	14.8	11.5	8.2	1.2	1.0	1.0	8.2	4.0	4.4
PKN	69.43	38.9	6.6	10.1	1.6	1.3	1.2	-14.3	5.2	6.5
LOTOS	29.39	-12.4	12.4	10.2	0.6	0.5	0.5	37.2	7.3	6.6
TAURON	4.53	6.7	8.0	11.4	0.4	0.4	0.4	4.6	5.3	6.2
ZE PAK	22.25	7.1	10.4	4.5	0.3	0.3	0.3	4.4	5.2	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	6.75	12.6	15.8	13.5	1.4	1.4	1.3	12%	9%	10%
mBANK	442.7	14.5	17.2	14.5	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	329.4	16.6	14.8	13.6	2.0	1.7	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	138.00	17.3	16.3	15.9	1.7	1.7	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	89.30	18.9	20.0	14.6	2.1	1.9	1.7	12%	10%	12%
PEKAO	182.3	17.6	19.6	17.1	2.0	2.0	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	33.17	12.7	16.1	13.1	1.5	1.4	1.3	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.61	10.1	13.2	12.7	0.8	0.8	0.7	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	1.95	7.0	8.4	5.7	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
PZU	436.00	13.0	14.7	15.1	2.9	2.9	3.0	23%	20%	19%
GPW	49.71	18.6	18.7	16.2	3.0	2.9	2.9	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5.3	9.7	13.9	10.3	0.6	0.6	0.6	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.