

Informacje ze Spółek

- **Boryszew** – Spółka uzyskała kredyt w wysokości 10 mln EUR od BGK na sfinansowanie rozbudowy należących do spółki zależnej Maflow zakładów w Chinach, Indiach oraz w Meksyku.
- **Budimex** – Spółka podpisała umowę na wykonanie odcinka drogi S7 z obwodnicą Ostródy za 1,07 mld PLN.
- **Coal Energy** – W maju wolumen produkcji węgla wyniósł 24,8 tys. ton (-17% r/r oraz +119% m/m)..
- **Fasing** – Spółka podpisała kontrakt na dostawę łańcuchów górniczych do Shenhua Logistic Group o wartości 4,6 mln EUR.
- **Pegas Nonwovens** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1,15 EUR na akcję (4,77 PLN na akcję, stopa dywidendy 3,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 16 października, dzień wypłaty dywidendy 28 października.
- **Sektor bankowy** – GG Parkiet informuje, że polskie banki mogą w tym roku przeprowadzić kilka emisji obligacji. PKO BP planuje emisję euroobligacji by sfinansować zapadające na jesieni br. obligacje o wartości 800 mln EUR oraz planuje wyemitować listy zastawne o wartości ok. 500 mln PLN w II połowie roku. mBank może niebawem zaoferować obligacje o wartości 500 mln EUR i planuje wyemitować listy zastawne o wartości 1,5 mld PLN w 2015 roku oraz spłaci kredyt z Commerzbanku o wartości 850 mln CHF. Bank Millennium chce wyemitować obligacje o wartości ok 500 mln PLN (ostateczna wartość emisji będzie uzależniona od warunków rynkowych), Idea Bank chce wyemitować obligacje o wartości 500 mln PLN (prawdopodobnie obligacje podporządkowane), a Getin Noble informowało wcześniej o planowanej emisji obligacji o wartości 1 mld PLN w 2015 roku. Deutsche Bank, Alior Bank i BZ WBK nie wykluczają skorzystania z finansowania zewnętrznego.
- **Vistal Gdynia** – Spółka podpisała umowę na wykonanie elementów platformy wiertniczej dla Aibel za 75,5 mln PLN.S
- **ZPUE** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 11,61 PLN na akcję zwykłą oraz 12,15 PLN na akcję uprzywilejowaną (stopa dywidendy 3,7%-3,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 22czerwca, dzień wypłaty dywidendy 6 lipca.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	53,977	0.0%	-5.1%	5.0%
WIG20	2,358	0.0%	-6.2%	1.8%
mWIG40	3,748	-0.3%	-4.8%	7.6%
sWIG80	13,348	-0.1%	-4.3%	10.2%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	129.9	-1.6%	-3.5%	11.3%
BUX	21,800	-0.4%	-2.6%	31.1%
RTS	957	0.7%	-10.9%	21.1%
ISE	78,951	-2.0%	-9.9%	-7.9%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,791	-0.6%	-2.6%	-0.2%
S&P500	2,084	-0.5%	-1.8%	1.2%
NASDAQ	5,030	-0.4%	-0.4%	6.2%
DAX	10,985	-1.9%	-4.0%	12.0%
FTSE100	6,711	-1.1%	-3.6%	2.2%
CAC40	4,815	-1.8%	-3.6%	12.7%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.58%	USDPLN	3.6805	0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1529	0.2%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9597	0.0%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1284	0.1%

Transakcje

- **GTC** – Aviva OFE zmniejszyło swój udział z 10% do 7.15%.
- **Hutmen** – SPV Boryszew nabył 30.049 akcji po 4,9 PLN za udział.
- **TVN** – Członek Zarządu sprzedał 11 tys. akcji po 19.2-19.21 PLN za udział.
- **Vistula** – Dwie osoby z dostępem do informacji poufnej zbyły łącznie 50,5 tys. akcji po 2,20-2,21 PLN za udział.

Kalendarium Spółek

- **ABC Data** – ZWZA w sprawie m.in. użycia kapitału zapasowego, podziału zysku netto za rok obrotowy 2014, ustalenia kwoty dywidendy, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy, ustalenia zasad przeprowadzenia Programu Motywacyjnego za rok 2015 dla członków zarządu, emisji warrantów subskrypcyjnych serii I z prawem do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii J, z wyłączeniem prawa poboru.
- **Action** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Aqua** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Automotive Components Europe** – ZWZA.
- **Centrum Nowoczesnych Technologii** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2014.
- **Cyfrowe Centrum Serwisowe** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,13 PLN na akcję).
- **Dom Development** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2,25 PLN na akcję).
- **Drewex** – Zawieszenie obrotu w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji.
- **Drozapol-Profil** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2014 rok.
- **ERG** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014.
- **Ergis** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **Eurosnack** – Scalenia akcji spółki (10:1).
- **Eurotel** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku bilansowego za rok obrotowy 2014.
- **Ferro** – Przyznanie prawa do dywidendy (PLN 1 na akcję).
- **Formuła 8** – NWZA w sprawie m.in. zmiany statutu w części dotyczącej siedziby spółki, podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu w części dotyczącej kapitału zakładowego, zmiany statutu w części dotyczącej przedmiotu działalności spółki.
- **ICP Group** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok 2014.
- **Ideon** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za 2014r., dalszego istnienia spółki oraz scalenia (połączenia) akcji.
- **IDH** – NWZA w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej.
- **Inpro** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.
- **K2 Internet** – ZWZA w sprawie m.in. zmiany uchwały nr 8 ZWZA z 17 czerwca 2014 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013, pokrycia straty za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 oraz przeniesienia kwoty 2.485.032,00 zł z części kapitału zapasowego pochodzącej z zysku i przeznaczenia jej na wypłatę dywidendy, upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia.
- **KCI** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na rozporządzenie przez KCI S.A. nieruchomościami.
- **MM Conferences** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,14 PLN na akcję).
- **Pekaes** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2014 rok.

- **PKN Orlen** – Przyznanie prawa do dywidendy (1,65 PLN na akcję).
- **Rainbow Tours** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,8 PLN na akcję).
- **S4E** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.
- **Sonel** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **Sunex** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.
- **Tamex** – NWZA w sprawie powołania rady nadzorczej.
- **Ulma** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok 2014.
- **Wasko** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2014.
- **Żywiec** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (20 PLN na akcję).

Kalendarium Makro

- **NBP** – Inflacja bez cen żywności i energii w maju (oczekiwane +0,5% r/r w stosunku do +0,4% r/r w kwietniu).

Makro

- **NBP** – Saldo rachunku bieżącego wyniosło 1.138 mln EUR w kwietniu (oczekiwano 1.190 mln EUR w stosunku do 1.938 mln EUR w marcu).
- **GUS** – Inflacja CPI wyniosła -0.9% r/r w maju (oczekiwano -0,7% r/r w stosunku do -1,1% r/r w kwietniu).

Wezwania

- **FAM** – Fundusze Fulcrum FIZ, Falcon FIZ oraz Napoleon FIZ ogłosiły wezwanie do sprzedaży 14.736.346 akcji (46,22% głosów na WZA), oferowana cena 0,6 PLN za udział. Zapisy potrważą od 2 do 15 lipca. Wzywający zamierzają osiągnąć łącznie próg 66% głosów na WZA.
- **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	57.7	7.2	11.5	14.3	0.8	0.8	0.7	3.5	4.4	4.6
BUDIMEX	170.00	26.0	24.1	17.6	8.7	8.6	7.6	12.1	12.8	9.7
ELECTRICA	11.97	16.2	13.7	12.1	0.7	0.7	0.7	5.1	3.7	3.7
ENEA	16.58	8.4	10.7	13.9	0.6	0.6	0.6	4.9	6.3	7.7
ENERGA	22.92	9.3	9.3	13.2	1.1	1.0	1.0	5.8	5.9	7.0
EUROCASH	39.4	26.6	20.4	17.0	5.4	4.6	3.9	14.6	12.4	10.8
FARMACOL	55.87	14.6	12.9	12.3	1.1	1.0	1.0	8.2	7.9	6.8
GRUPA AZOTY	79.6	34.0	16.6	18.1	1.4	1.3	1.2	11.6	8.0	8.1
INTERCARS	232.95	18.7	16.5	14.7	3.1	2.6	2.3	14.0	13.1	11.7
JSW	12.91	-2.8	-2.0	-6.1	0.2	0.2	0.2	3.9	5.3	2.9
KETY	303.00	15.8	15.2	14.4	2.3	2.2	2.1	9.8	9.4	8.9
KGHM	113.90	11.0	8.0	7.3	0.9	0.9	0.8	4.2	3.7	3.3
LPP	7100	26.8	33.8	22.6	7.9	7.0	5.7	16.6	18.4	13.0
NEUCA	279.00	22.4	14.4	12.5	2.7	2.4	2.0	13.9	9.7	8.4
CCC	175.2	15.9	30.0	22.5	7.0	6.3	5.4	23.6	18.8	15.0
ORANGE POLSKA	9.08	22.3	37.0	44.4	1.0	1.0	1.0	4.0	4.7	5.2
ORBIS	53.00	28.1	26.0	23.8	1.2	1.2	1.2	10.2	9.5	8.9
PELION	68.99	18.3	14.1	13.7	1.3	1.2	1.1	8.2	9.6	9.3
PGE	19.23	9.6	10.7	10.9	0.8	0.8	0.7	5.1	6.0	6.4
PGNIG	6.72	14.0	12.3	14.6	1.3	1.2	1.2	7.2	6.0	6.4
PKP CARGO	85	14.5	11.3	8.0	1.1	1.0	0.9	8.1	3.9	4.3
PKN	67.72	37.9	6.4	9.9	1.5	1.3	1.2	-14.0	5.1	6.3
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	22.3	7.1	10.4	4.6	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	6.55	12.2	15.3	13.1	1.4	1.3	1.3	12%	9%	10%
mBANK	439.4	14.4	17.1	14.4	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	327.3	16.5	14.7	13.5	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	89.00	18.9	19.9	14.6	2.1	1.9	1.7	12%	10%	12%
PEKAO	181.1	17.5	19.4	17.0	2.0	2.0	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	32.4	12.4	15.7	12.8	1.5	1.3	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.54	9.7	12.6	12.1	0.8	0.7	0.7	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	1.9	6.8	8.1	5.5	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
PZU	435.80	13.0	14.7	15.1	2.9	2.9	3.0	23%	20%	19%
GPW	49.29	18.5	18.5	16.1	3.0	2.9	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5	9.2	13.1	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 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.