

Informacje ze Spółek

- **Centrum Nowoczesnych Technologii** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,45 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,6%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 24 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 9 lipca.
- **Eurotel** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję (stopa dywidendy 7%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 lipca, dzień wypłaty dywidendy 15 lipca.
- **GPW** – Spółka zadecydowała o czasowym (lipiec – grudzień 2015) zniesieniu opłaty transakcyjnej dla animatorów na akcje spółek spoza Wig20.
- **K2 Internet** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję (stopa dywidendy 8,8%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 7 lipca, dzień wypłaty dywidendy 21 lipca.
- **PZU** – Ubezpieczyciel nabył poprzez FIZAN BIS2 60% udziałów w Centrum Medycznym Gamma w Warszawie (szpital działający od 2013 roku). Ryszard Trepczyński, szef inwestycji w PZU cytowany przez PAP powiedział, że jest to pierwszy, ale na pewno nie ostatni szpital w portfelu PZU.
- **Sonel** – Od października 2014, spółka dostarczyła podzespoły elektroniczne do LE Brester o łącznej wartości 7,3 mln PLN.
- **Tarczyński** – PTB Nickel domaga się od spółki zapłaty 19,46 mln PLN z tytułu rozliczenia umowy na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym.
- **Trakcja** – W najbliższym czasie spółka zwiększy swój portfel zamówień o 1 mld PLN dzięki podpisaniu umów w przetargach, gdzie spółka złożyła najlepszą ofertę. Według Jarosława Tomaszewskiego (Prezes Zarządu), spółka złożyła oferty w przetargach drogowych o łącznej wartości 3 mld PLN.

Transakcje

- **GTC** – ING OFE sprzedał wszystkie posiadane akcje (11.52% kapitału).
- **K2 Internet** – Janusz Żebrowski (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nabył 1 tys. akcji po 10,58 PLN za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	53,934	-0.1%	-5.2%	4.9%
WIG20	2,357	-0.1%	-6.3%	1.8%
mWIG40	3,751	0.1%	-4.8%	7.7%
sWIG80	13,281	-0.5%	-4.8%	9.7%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	130.7	0.6%	-2.8%	12.0%
BUX	21,693	-0.5%	-3.1%	30.4%
RTS	978	2.2%	-9.0%	23.7%
ISE	80,184	1.6%	-8.5%	-6.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,904	0.6%	-2.0%	0.5%
S&P500	2,096	0.6%	-1.2%	1.8%
NASDAQ	5,056	0.5%	0.1%	6.7%
DAX	11,044	0.5%	-3.5%	12.6%
FTSE100	6,710	0.0%	-3.6%	2.2%
CAC40	4,840	0.5%	-3.1%	13.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.83%	USDPLN	3.6839	0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1436	-0.2%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9514	-0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1248	-0.3%

Kalendarium Spółek

- **Action** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Alchemia** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za rok 2014, upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub w celu odsprzedaży, utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych w celu umorzenia lub w celu odsprzedaży.
- **Amica** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2014 r.
- **Ampli** – ZWZA w sprawie m.in. sposobu pokrycia straty poniesionej w 2013 roku oraz dalszego istnienia spółki.
- **Aqua** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Berling** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku uzyskanego w roku obrotowym 2014.
- **Betomax** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w 2014 roku, uchylenia uchwał nr 3, 4, 5, 6 NWZA z 3 listopada 2014 oraz powołania rewidenta do spraw szczególnych.
- **Black Lion** – Zmiana nazwy spółki na Soho Development.
- **Black Pearl** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty netto uzyskanej w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz dalszego istnienia spółki.
- **bmp** – ZWZA.
- **Ceramika Nowa Gala** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014 oraz poziomu dywidendy do wypłaty w roku 2015.
- **CEZ** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (40 CZK na akcję).
- **CPD** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok 2014..
- **DFP Doradztwo Finansowe** – Scalenia akcji spółki (100:1).
- **Dom Development** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (2,25 PLN na akcję).
- **Ergis** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **Eurosnack** – Wznowienie obrotu po zmianie wartości nominalnej akcji.
- **Fachowcy.pl** – NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmian w składzie rady nadzorczej.
- **Gino Rossi** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za rok 2014.
- **Intersport Polska** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2014.
- **Kęty** – Pierwszy dzień obrotu 48.450 akcji serii F.
- **Kruszwica** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok 2014.
- **Milestone Medical** – ZWZA.
- **MM Conferences** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (0,14 PLN na akcję).
- **Mostosal Zabrze** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2014 r. oraz wyrażenia zgody na zbycie poprzez wniesienie aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A.
- **Oponeo.pl** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2014 rok, zmiany uchwał: nr 25 ZWZA z 26 czerwca 2012, nr 9 ZWZA z 27 czerwca 2013, nr 9b ZWZA z 26 czerwca 2014 w przedmiocie podziału zysku za lata obrotowe od 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011, od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 oraz od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013.

- **Polimex-Mostostal** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2014 oraz w latach ubiegłych, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego, zamiany akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela, scalenia (połączenia) akcji.
- **Quart Development** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za rok 2014.
- **Rainbow Tours** – Pierwszy dzień obrotu bez dywidendy (0,8 PLN na akcję).
- **Śnieżka** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (3,1 PLN na akcję).
- **Torpol** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **TVN** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,3 PLN na akcję).
- **Votum** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,67 PLN na akcję).
- **Żywiec** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (20 PLN na akcję).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Wynagrodzenia w maju (oczekiwane +3,65% r/r w stosunku do +3,7% r/r w kwietniu).
- **GUS** – Zatrudnienie w maju (oczekiwane +1,1% r/r w stosunku do +1,1% r/r w kwietniu).

Makro

- **NBP** – Inflacja bez cen żywności i energii + 0,4% r/r w maju (oczekiwano +0,5% r/r w stosunku do +0,4% 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	59.4	7.4	11.9	14.7	0.8	0.8	0.8	3.5	4.5	4.7
BUDIMEX	172.50	26.4	24.5	17.8	8.8	8.7	7.7	12.4	13.0	9.9
ELECTRICA	11.9	16.1	13.7	12.0	0.7	0.7	0.7	5.1	3.7	3.7
ENEA	16.11	8.2	10.4	13.5	0.6	0.6	0.6	4.8	6.2	7.6
ENERGA	22.85	9.2	9.3	13.2	1.1	1.0	1.0	5.8	5.9	7.0
EUROCASH	38.2	25.7	19.8	16.5	5.3	4.4	3.8	14.2	12.1	10.5
FARMACOL	55.11	14.4	12.8	12.1	1.1	1.0	1.0	8.1	7.7	6.6
GRUPA AZOTY	79	33.8	16.5	17.9	1.4	1.3	1.2	11.5	7.9	8.0
INTERCARS	227.5	18.3	16.1	14.4	3.0	2.6	2.2	13.7	12.8	11.5
JSW	12.63	-2.8	-2.0	-6.0	0.2	0.2	0.2	3.8	5.3	2.9
KETY	308.55	16.1	15.5	14.7	2.4	2.2	2.1	10.0	9.5	9.1
KGHM	113.70	10.9	8.0	7.3	0.9	0.9	0.8	4.2	3.6	3.3
LPP	7150	27.0	34.0	22.8	7.9	7.1	5.8	16.7	18.5	13.1
NEUCA	282.00	22.6	14.6	12.7	2.8	2.4	2.0	14.1	9.8	8.5
CCC	176.1	16.0	30.1	22.6	7.1	6.3	5.4	23.7	18.9	15.1
ORANGE POLSKA	8.9	21.8	36.2	43.6	0.9	1.0	1.0	3.9	4.6	5.1
ORBIS	53.60	28.4	26.3	24.1	1.3	1.3	1.3	10.3	9.6	9.0
PELION	68.00	18.0	13.9	13.5	1.2	1.2	1.1	8.1	9.5	9.2
PGE	19.25	9.7	10.7	10.9	0.8	0.8	0.7	5.1	6.0	6.4
PGNIG	6.71	14.0	12.3	14.6	1.3	1.2	1.2	7.2	6.0	6.4
PKP CARGO	86.1	14.7	11.5	8.1	1.2	1.0	1.0	8.2	4.0	4.4
PKN	68.35	38.3	6.5	9.9	1.6	1.3	1.2	-14.1	5.1	6.4
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	22.42	7.1	10.5	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	6.58	12.3	15.4	13.2	1.4	1.3	1.3	12%	9%	10%
mBANK	448.5	14.7	17.4	14.7	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	332	16.7	14.9	13.7	2.0	1.7	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	135.90	17.0	16.1	15.7	1.7	1.7	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	87.20	18.5	19.5	14.3	2.0	1.8	1.6	12%	10%	12%
PEKAO	182.0	17.6	19.5	17.1	2.0	2.0	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	31.9	12.3	15.5	12.6	1.4	1.3	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.49	9.4	12.2	11.7	0.8	0.7	0.7	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	1.87	6.7	8.0	5.4	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
PZU	435.30	13.0	14.6	15.1	2.9	2.9	3.0	23%	20%	19%
GPW	49.33	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 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.