

## Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Mostostal Kraków (spółka zależna) podpisał kontrakt o łącznej wartości 84,4 mln PLN z Alstomem. Kontrakt dotyczy wybudowania stalowej instalacji w elektrowni w Opolu.
- **Cyfrowy Polsat** – Spółka przydzieliła obligacje o wartości 1 mld PLN.
- **Kruk** – W II kwartale 2015 spółka nabyła portfel wierzytelności (o wartości nominalnej 1,8 mld PLN) za 176,6 mln PLN
- **Mercor** – Spółka jest zainteresowana nabyciem Danumenti Tuzvedelem (węgierski producent biernych systemów anty pożarowych) za nie więcej niż 18,5 mln PLN.
- **Mercror** – ZWZA w dn. 5 sierpnia podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 1,02 PLN na akcję (stopa dywidendy 9,8%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 19 sierpnia, proponowany dzień wypłaty dywidendy 19 sierpnia.
- **PZU** – Andrzej Klesyk, prezes spółki cytowany przez PAP powiedział, że KNF nie poprze żadnego przejęcia banku, gdzie ryzyko frankowych kredytów hipotecznych zostałyby przeniesione na nowego właściciela banku, z czym Pan Klesyk się zgadza. Prezes spółki powiedział, że PZU musi kupić dwa-trzy-cztery banki by stworzyć bank mieszczący się w czołowej piątce sektora pod względem wielkości aktywów (z czego pierwsze pięć banków nie jest obecnie na sprzedaż w ocenie prezesa PZU).
- **Solar** - W czerwcu spółka osiągnęła 10,5 mln PLN przychodów, w tym 9,5 mln PLN ze sklepów własnych.
- **Unibep** – Spółka podpisała kontrakt na budowę budynku mieszkalnego w technologii modułowej w gminie Tønsberg w Norwegii o wartości 14,8 mln PLN.

### Rafał Materka

Analityk

### Maciej Kałowski

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	52,588	1.8%	-3.3%	2.3%
WIG20	2,271	1.8%	-4.8%	-1.9%
mWIG40	3,657	2.2%	-3.3%	5.0%
sWIG80	12,876	1.3%	-4.2%	6.3%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	131.8	2.0%	-0.6%	12.9%
BUX	22,064	1.5%	0.5%	32.6%
RTS	905	1.7%	-5.6%	14.5%
ISE	82,792	0.6%	3.8%	-3.4%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,760	1.2%	-1.3%	-0.4%
S&P500	2,077	1.2%	-1.4%	0.9%
NASDAQ	4,998	1.5%	-1.6%	5.5%
DAX	11,316	2.9%	0.4%	15.4%
FTSE100	6,673	1.4%	-2.3%	1.6%
CAC40	4,903	3.1%	-0.6%	14.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7444	-2.0%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1804	-0.9%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9870	-1.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1165	1.1%

## Transakcje

- **Arctic Paper** – Thomas Onstad (Członek Rady Nadzorczej) sprzedał 1,35 mln akcji po 3,38 PLN za udział.
- **Betacom** – Członek Zarządu sprzedał 95.000 akcji po 12 PLN za udział.
- **Kerdos** – Kamil Kliniewski (Prezes Zarządu Spółki) kupił 86.210 akcji po 1,036 PLN za udział.
- **PKM Duda** – W ramach wezwania Cedrob nabył 9,18 mln PLN.
- **Sygnity** – Członek Zarządu kupił 10.876 akcji po 9,1 PLN za udział.
- **Torpol** – Nobel Funds TFI zmniejszyło swój udział w spółce z 5,01% do 4,39 %.
- **Votum** – Członek Zarządu kupił 873 akcji po 17,85 PLN za udział.

## Kalendarium Spółek

- **ACE** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,07 EUR na akcję).
- **ATM** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **BPX** – NWZA w sprawie połączenia BPX S.A. z „Business Partners eXcellence” sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, umorzenia 3.150.000 akcji zwykłych imiennych serii A, emisji akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu.
- **Duon** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,05 PLN na akcję).
- **Erbud** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **GPW** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2,4 PLN na akcję).
- **Inpro** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,09 PLN na akcję).
- **Izostal** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,07 PLN na akcję).
- **Magellan** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (1.85 PLN na akcję).
- **Makarony Polskie** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,17 PLN na akcję).
- **MakoLab** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **PGNiG** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **Pragma Inkaso** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Presto** – NWZA w sprawie zmiany uchwały nr 7 ZWZ z dnia 19 maja 2015 roku.
- **Qumak** – NWZA w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Qumak za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Qumak w roku obrotowym 2014.
- **Relpol** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,38 na PLN akcję).
- **Silvano** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,1 EUR na akcję).
- **Stalprofil** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Tesgas** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Verbicom** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,02 PLN na akcję).
- **XPlus** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2014.

## Wezwania

- **Bioton** – NovoTek Pharmaceuticals ogłosiło wezwanie na 28.335.186 (33% głosów na WZA), oferowana cena 7 PLN za udział. Zapisy potrważą od 16 lipca do 7 sierpnia. Wzywający zamierza kupić akcje wyłącznie, jeżeli złożone zostaną zapisy na co najmniej 25.759.260 akcji (odpowiadające 30% głosów na WZA).
- **Echo Investment** – Lisala ogłosiła wezwanie do sprzedaży 100.897.904 akcji (24,45% głosów na WZA), oferowana cena 6,75 PLN za udział. Zapisy potrważą od 14 do 29 lipca. Wzywający zamierza osiągnąć łącznie próg 66% głosów na WZA.
- **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 (pomniejszana o podatek u źródła w wysokości 5,97 PLN na akcję). Zapisy potrważą od 29 czerwca do 22 lipca.
- **Polcolorit** – Barbara Urbaniak-Marconi ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4,27 mln akcji spółki (20,2% głosów na WZA), oferowana cena 0,74 PLN za udział. Zapisy potrważą od 27 lipca do 1 września. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.
- **TVN** – Southbank Media ogłosił wezwanie do sprzedaży 160.952.702 akcji spółki (45,63% kapitału akcyjnego), oferowana cena 20 PLN za udział. Zapisy potrważą od 24 lipca do 24 sierpnia. Wzywający ma zamiar wycofać spółkę z GPW.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EVEBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	55.15	6.9	11.0	13.7	0.7	0.7	0.7	3.3	4.2	4.4
BUDIMEX	169.35	25.9	24.0	17.5	8.6	8.6	7.5	12.1	12.7	9.6
ELECTRICA	12	16.2	13.8	12.1	0.7	0.7	0.7	5.1	3.7	3.7
ENEA	15.21	7.7	9.8	12.8	0.6	0.5	0.5	4.6	6.0	7.3
ENERGA	21.47	8.7	8.7	12.4	1.0	1.0	0.9	5.5	5.7	6.7
EUROCASH	37.44	28.9	29.2	20.1	5.2	4.8	4.1	14.0	14.2	11.4
FARMACOL	52.48	13.7	12.2	11.6	1.1	1.0	0.9	7.6	7.1	6.1
GRUPA AZOTY	78.66	33.6	16.4	17.9	1.4	1.3	1.2	11.5	7.9	8.0
INTERCARS	231.9	18.6	16.5	14.7	3.1	2.6	2.3	13.9	13.0	11.7
JSW	12	-2.6	-1.9	-5.7	0.2	0.2	0.2	3.7	5.2	2.8
KET Y	306.40	16.0	15.4	14.6	2.4	2.2	2.1	9.9	9.5	9.0
KGHM	103.50	10.0	7.3	6.6	0.9	0.8	0.7	3.8	3.3	3.0
LPP	7050	26.6	33.5	22.4	7.8	7.0	5.7	16.5	18.3	13.0
NEJCA	282.00	22.6	14.6	12.7	2.8	2.4	2.0	14.1	9.8	8.5
CCC	179	16.3	30.6	23.0	7.2	6.4	5.5	24.1	19.2	15.3
ORANGE POLSKA	7.74	19.0	31.5	37.9	0.8	0.8	0.9	3.5	4.2	4.6
ORBIS	54.47	28.1	19.3	17.9	1.3	1.2	1.2	10.7	8.1	8.3
PELION	74.00	19.6	15.1	14.7	1.3	1.3	1.2	8.5	10.0	9.6
PGE	17.6	8.8	9.8	10.0	0.7	0.7	0.7	4.7	5.6	6.0
PGNIG	6.77	14.1	12.4	14.7	1.3	1.2	1.2	7.2	6.0	6.5
PKP CARGO	83.7	14.3	11.2	7.9	1.1	1.0	0.9	8.0	3.9	4.3
PKI	72.81	40.8	6.9	10.6	1.7	1.4	1.3	-14.9	5.3	6.7
LOTOS	29.3	-2.1	10.9	10.8	0.5	0.6	0.6	-10.1	6.3	7.3
TAURON	4.16	6.2	7.3	10.4	0.4	0.4	0.4	4.4	5.1	6.0
ZEPAK	19.34	6.1	9.1	4.0	0.3	0.2	0.2	4.1	4.9	4.2

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.98	11.1	12.8	11.3	1.3	1.1	1.1	12%	9%	10%
mBANK	395.05	13.0	15.2	13.4	1.5	1.3	1.3	12%	11%	10%
BZ WBK	304	15.3	14.4	14.3	1.8	1.6	1.5	13%	14%	11%
ING BSK	123.00	15.4	15.2	14.3	1.5	1.6	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	87.50	18.6	18.1	12.7	2.0	1.8	1.6	12%	11%	14%
PKAO	164.5	15.9	17.8	15.8	1.8	1.8	1.8	11%	10%	11%
PKO BP	31.02	11.9	15.0	12.6	1.4	1.3	1.2	12%	9%	11%
GET IN NOBLE BANK	1.20	8.8	10.4	11.5	0.6	0.6	0.6	7%	6%	5%
GET IN HOLDING	1.57	5.6	6.7	4.5	0.5	0.5	0.4	10%	7%	10%
PZU	450.00	13.4	15.1	15.6	3.0	3.0	3.1	23%	20%	19%
GPW	48.35	18.1	18.2	15.8	2.9	2.9	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.83	8.8	12.6	9.4	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.

## **Biuletyn dzienny**

13 lipca 2015

---

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.