

Informacje ze Spółek

- **ABM Solid** – Spółka podpisała kontrakt na budowę mostu na rzece Warcie. Szacowana wartość kontraktu wynosi 8,1 mln PLN.
- **Bank BPH** – KNF zaakceptowała program postępowania naprawczego na lata 2015-2018 przygotowany przez bank.
- **Budimex** – Spółka wybuduje odcinek drogi ekspresowej S3 Sulechów-Nowa Sól (druga jezdnia) za 157,96 mln PLN.
- **Budimex** – Spółka złożyła najniższą ofertę na budowę drogi S-6 na odcinku Płoty-Kielcino za 254 mln PLN.
- **Getin Noble Bank** – Rada nadzorcza spółki zatwierdziła program emisji obligacji podporządkowanych o wartości 750 mln PLN. Bank chce przeprowadzić dwie emisje obligacji w przeciągu 12 miesięcy od podjęcia uchwały zarządu w tym zakresie. Program wymaga opublikowania prospektu w związku, z czym w krótkim czasie trafi on do KNF.
- **Ipopema** – Spółka zmieniła rekomendację dotyczącą dywidendy i obecnie chce przeznaczyć cały zysk na kapitał zapasowy (3,2 mln PLN).
- **JSW** – Spółka poinformowała, że z tytułu naturalnych odejść zatrudnienie zmniejszy się w tym roku o 1.700 pracowników, zaś w przyszłym o 1.200.
- **Komputronik** – W I kwartale 2015 zysk ze sprzedaży wyniósł 37 mln PLN (19% wzrost r/r). Przychody ze sprzedaży w II kwartale 2015 roku osiągnęły poziom 536 mln PLN (+14,2% r/r).
- **Magellan** – Wartość kontraktacji spółki w II kw. '15 roku wyniosła 468 mln PLN (-9,4% kw./kw., +9,5% r/r).
- **New World Resources** – Spółka opublikowała dane o wolumenach produkcji i sprzedaży węgla oraz o zrealizowanych cenach w II kwartale/I półroczu 2015:

Wolumen produkcji	II kwartał 2015	I półrocze 2015
Węgiel energetyczny i koksujący	1834	3612

Wolumen sprzedaży	II kwartał 2015	I półrocze 2015
Węgiel koksujący	1081	2080
Węgiel energetyczny	685	1251

Średnia zrealizowana cena EUR/t

Węgiel koksujący	95	93
Węgiel energetyczny	49	52

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	52,773	0.4%	-2.2%	2.6%
WIG20	2,269	-0.1%	-3.8%	-2.0%
mWIG40	3,712	1.5%	-1.3%	6.6%
sWIG80	12,984	0.8%	-2.8%	7.2%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	134.4	1.9%	1.8%	15.1%
BUX	22,099	0.2%	1.0%	32.9%
RTS	915	1.1%	-3.7%	15.8%
ISE	83,388	0.7%	3.5%	-2.7%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,978	1.2%	0.4%	0.9%
S&P500	2,100	1.1%	0.3%	2.0%
NASDAQ	5,072	1.5%	0.4%	7.1%
DAX	11,484	1.5%	2.6%	17.1%
FTSE100	6,738	1.0%	-0.7%	2.6%
CAC40	4,998	1.9%	2.0%	17.0%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7603	0.4%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1376	-1.0%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9565	-0.8%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1004	-1.4%

- **Oponeo.pl** – Przychody ze sprzedaży w czerwcu 2015 roku wyniosły 25.163 PLN (32% wzrostu rdr).
- **Polwax** – Spółka podpisała kontrakt z Jeronimo Martins Polska na dostawę zniczy za 60 mln PLN.
- **Prime Car Management** – Spółka zwiększyła swoją flotę samochodową o 1.886 samochodów do 24.303 (na dzień 30 czerwca 2015 roku).

Transakcje

- **Banco Santander** – Podmiot powiązany z Prezesem Zarządu nabyła 132.309 akcji.
- **Hawe** – Tele-Polska Holding nabył od Marka Falenty 100% udziałów w Trinitybay kontrolującego 14,37% udziałów w Hawe. Wartość transakcji wyniosła 15,4 mln PLN.
- **Paged** – Pan Robert Ditych (Wiceprezes Zarządu) nabył 500 akcji po 52,6 PLN za udział.
- **Polenergia** – Pan Zbigniew Prokopowicz (Prezes Zarządu) nabył 3.960 akcji po 25,27 PLN za udział.
- **Ropczyce** – Pan Robert Duszkiewicz nabył 1.556 akcji po 19 PLN za udział.

Kalendarium Spółek

- **Amica** – Wypłata dywidendy (3 PLN na akcję).
- **Apator** – Wypłata dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **Astro** – NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu..
- **ATM** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **Duon** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,05 PLN na akcję).
- **Erbud** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **ES-System** – Wypłata dywidendy (0,35 PLN na akcję).
- **GPW** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (2,4 PLN na akcję).
- **Gwarant** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,4 PLN na akcję).
- **IAI** – Wypłata dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Indexmedica** – NWZA w sprawie połączenia spółki INDEXMEDICA S.A. z siedzibą w Krakowie oraz APX Metropolis Spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Katowicach oraz w sprawie zmian statutu.
- **Inpro** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,09 PLN na akcję).
- **Inter Cars** – Wypłata dywidendy (0,71 PLN na akcję).
- **Izostal** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,07 PLN na akcję).
- **Kęty** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (14,41 PLN na akcję).
- **Kino Polska TV** – Wypłata dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Makarony Polskie** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,17 PLN na akcję).
- **MakoLab** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **Orbis** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1,5 PLN na akcję).
- **PGNiG** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,2 PLN na akcję).
- **PlastPack** – Wypłata dywidendy (0,12 PLN na akcję).
- **Pragma Inkaso** – Przyznanie prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).

- **Stalprofil** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,1 PLN na akcję).
- **Verbicom** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,02 PLN na akcję).

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.
- **KCI** – Grzegorz Hajdarowicz wraz z podmiotami zależnymi ogłosił wezwanie do sprzedaży 124.267.824 akcji spółki (7,09% głosów na WZA), oferowana cena 0,03 PLN za udział. Zapisy potrważą od 31 lipca do 14 sierpnia.
- **Polcolorit** – Barbara Urbaniak-Marconi ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4,27 mln akcji spółki (20,2% głosów na WZA), oferowana cena 0,75 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			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	55.59	6.9	11.1	13.8	0.8	0.7	0.7	3.4	4.2	4.5
BUDIMEX	176.00	26.9	25.0	18.2	9.0	8.9	7.8	12.7	13.4	10.1
ELECTRICA	12.4	16.8	14.2	12.5	0.7	0.7	0.7	5.3	3.9	3.9
ENEA	15.26	7.7	9.9	12.8	0.6	0.5	0.5	4.6	6.0	7.3
ENERGA	21.7	8.8	8.8	12.5	1.0	1.0	1.0	5.6	5.7	6.7
EUROCASH	37.8	29.2	29.5	20.3	5.2	4.9	4.2	14.2	14.4	11.5
FARMACOL	52.60	13.7	12.2	11.6	1.1	1.0	0.9	7.6	7.2	6.1
GRUPA AZOTY	82.6	35.3	17.2	18.8	1.4	1.3	1.3	12.0	8.2	8.4
INTERCARS	231	18.6	16.4	14.6	3.1	2.6	2.3	13.9	13.0	11.7
JSW	11.98	-2.6	-1.9	-5.7	0.2	0.2	0.2	3.7	5.2	2.8
KETY	313.55	16.4	15.7	14.9	2.4	2.3	2.1	10.2	9.7	9.2
KGHM	102.50	9.9	7.2	6.5	0.8	0.8	0.7	3.7	3.2	2.9
LPP	7093.55	26.8	33.7	22.6	7.9	7.0	5.7	16.6	18.4	13.0
NEUCA	278.00	22.3	14.4	12.5	2.7	2.4	2.0	13.9	9.7	8.4
CCC	182.6	16.6	31.2	23.4	7.3	6.6	5.6	24.5	19.6	15.6
ORANGE POLSKA	7.99	19.6	32.5	39.1	0.8	0.9	0.9	3.6	4.3	4.7
ORBIS	55.63	28.7	19.7	18.3	1.3	1.3	1.2	11.0	8.3	8.5
PELION	71.18	18.9	14.5	14.1	1.3	1.2	1.2	8.3	9.8	9.4
PGE	17.47	8.8	9.7	9.9	0.7	0.7	0.7	4.6	5.5	6.0
PGNIG	6.63	13.9	12.1	14.4	1.3	1.2	1.1	7.1	5.9	6.3
PKP CARGO	84.2	14.4	11.2	8.0	1.1	1.0	0.9	8.0	3.9	4.3
PKN	73.08	40.9	7.0	10.6	1.7	1.4	1.3	-14.9	5.4	6.7
LOTOS	29.42	-2.1	11.0	10.8	0.5	0.6	0.6	-10.1	6.3	7.3
TAURON	4.22	6.3	7.4	10.6	0.4	0.4	0.4	4.5	5.1	6.0
ZE PAK	19.49	6.2	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	6	11.2	12.9	11.3	1.3	1.1	1.1	12%	9%	10%
mBANK	385.1	12.6	14.8	13.0	1.5	1.3	1.3	12%	11%	10%
BZ WBK	307.8	15.5	14.6	14.5	1.8	1.6	1.5	13%	14%	11%
ING BSK	121.00	15.1	15.0	14.1	1.5	1.5	1.5	11%	10%	11%
ALIOR BANK	86.65	18.4	17.9	12.6	2.0	1.8	1.6	12%	11%	14%
PEKAO	166.0	16.0	18.0	15.9	1.8	1.8	1.8	11%	10%	11%
PKO BP	30.84	11.8	14.9	12.6	1.4	1.3	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.20	8.8	10.4	11.5	0.6	0.6	0.6	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.63	5.8	7.0	4.7	0.5	0.5	0.4	10%	7%	10%
PZU	451.20	13.4	15.2	15.7	3.0	3.0	3.1	23%	20%	19%
GPW	48.70	18.2	18.3	15.9	2.9	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.

Biuletyn dzienny

14 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.