

## Informacje ze Spółek

- **Budimex** – Spółka złożyła najkorzystniejsze oferty w dwóch przetargach drogowych: na budowę odcinka S7 Nowy Dwór Gdański-Kazimierzowo o wartości 1,58 mld PLN oraz na budowę odcinka S6 Goleniów-Nowogard o wartości 280 mln PLN.
- **Erbud** – Spółka podpisała kontrakt na roboty budowlane w Elektrociepłowni Toruń dla Babcock Borsig Steinmueller o wartości 41,2 mln PLN
- **Gino Rossi** – Według Tomasza Malickiego (Prezes Zarządu), prognoza zakładająca 290 mln PLN oraz 27 mln EBITDA w tym roku jest osiągalna. W tym roku spółka zamierza zwiększyć powierzchnię handlową w sklepach Gino Rossi o 700 m<sup>2</sup>, zaś w sklepach Simple o 1,5 tys m<sup>2</sup>.
- **Groclin** – Spółka podpisała list intencyjny dotyczący 6-letniego kontraktu na dostawę poszyci foteli samochodowych dla Volkswagena o wartości 60 mln EUR.
- **Industrial Milk Company** – Spółka zamierza zmniejszyć zadłużenie o 9 mln USD do końca tego roku (do 100 mln USD) oraz do 80 mln USD w 2016.
- **MCI Management, eCard** – MCI.PrivateVentures FIZ zamierza objąć większościowy pakiet spółki eCard.
- **Mirbud** – Spółka podpisała kontrakt na budowę hali produkcyjnej dla Kofoli za 17,3 mln PLN.
- **Plaza Centers** – Spółka otrzymała pozwolenie na budowę centrum handlowo-rozrywkowego Timisoara Plaza w Rumunii.
- **ZUE** – Wiesław Nowak (Prezes Zarządu) w wywiadzie dla PAP: 1. Obecny portfel zamówień ma wartość 900 mln PLN; 2. Oczekuje 500 mln PLN przychodów w 2015; 3. Widoczna jest presja cenowa na rynku budownictwa kolejowego; 4. ZUE przygotowuje się do przetargów kolejowych na rynkach południowej Europy; 5. ZUE prowadzi rozmowy z kilkoma podmiotami krajowymi w sprawie współpracy przy uruchomieniu produkcji elementów infrastruktury szynowej.

## Transakcje

- **Energoinstal** – W.A.M nabył 7,1 tys. akcji po 9,5 PLN za udział.
- **Libet** – Legg Mason TFI zmniejszyło swój udział z 10,18% do 9,9%.
- **Sygnity** – Legg Mason TFI zmniejszyło swój udział z 10,23% do 9,9%.

### Rafał Materka

Analitik

### Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	52,839	0.2%	-0.4%	2.8%
WIG20	2,250	0.2%	-2.2%	-2.9%
mWIG40	3,742	-0.4%	1.6%	7.4%
sWIG80	13,215	0.0%	0.8%	9.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	136.5	-1.0%	4.3%	16.9%
BUX	22,576	0.4%	5.1%	35.7%
RTS	905	0.5%	-6.4%	14.5%
ISE	81,584	0.3%	-1.1%	-4.8%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,919	-1.0%	-0.5%	0.5%
S&P500	2,119	-0.4%	0.4%	2.9%
NASDAQ	5,208	-0.2%	1.8%	10.0%
DAX	11,605	-1.1%	5.1%	18.3%
FTSE100	6,769	-0.3%	0.9%	3.1%
CAC40	5,107	-0.7%	6.0%	19.5%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.61%	USDPLN	3.7824	-0.7%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.1368	0.3%
WIBOR 1Y	1.82%	CHFPLN	3.9453	-0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0937	1.0%

## Kalendarium Spółek

- **AC** – Pierwszy dzień obrotu 73.100 akcji serii C; wypłata dywidendy (2,3 PLN na akcję).
- **Benefit Systems** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (9 PLN na akcję).
- **Calesco** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,05 PLN na akcję).
- **Call Center Tools** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,01 PLN na akcję).
- **Danks** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zmianę przeznaczenia nabytych udziałów własnych, podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz zmiany statutu.
- **Enea** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,47 PLN na akcję).
- **Hortico** – Wypłata dywidendy (0,15 PLN na akcję).
- **Internity** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,07 PLN na akcję).
- **Kruszwica** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2,64 PLN na akcję).
- **Pharmena** – Wypłata dywidendy (0,11 PLN na akcję).
- **Prime Car Management** – NWZA w sprawie uzupełnienia składu rady nadzorczej i wspólnej kadencji, ustalenia wynagrodzeń nowo powołanych członków rady nadzorczej, uchwalenia zasad przeprowadzenia Programu Opcji Menedżerskich, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem objęcia akcji serii F oraz zmiany statutu.
- **PTWP** – Wypłata dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **Stomil Sanok** – Wypłata dywidendy (2,65 PLN na akcję).
- **Tauron** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (0,15 PLN na akcję).

## Kalendarium Makro

- **GUS** – Koniunktura w budownictwie – lipiec (-2 w czerwcu).
- **GUS** – Koniunktura w handlu detalicznym – lipiec (+3 w czerwcu).
- **GUS** – Koniunktura w przemyśle – lipiec (+6 w czerwcu).
- **GUS** – Koniunktura w usługach – lipiec.

## Wezwania

- **Bioton** – NovoTek Pharmaceuticals ogłosiło wezwanie na 28.335.186 (33% głosów na WZA), oferowana cena 7 PLN za udział. Zapisy potwierdzają 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). **Zapisy zostały wstrzymane.**
- **Echo Investment** – Lisala ogłosiła wezwanie do sprzedaży 100.897.904 akcji (24,45% głosów na WZA), oferowana cena 6,75 PLN za udział. Zapisy potwierdzają od 14 do 29 lipca. Wzywający zamierza 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 potwierdzają 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 potwierdzają 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 potwierdzą 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 potwierdzą 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	52.99	6.6	10.6	13.2	0.7	0.7	0.7	3.2	4.1	4.3
BUDIMEX	182.40	27.9	25.9	18.8	9.3	9.2	8.1	13.4	14.0	10.6
ELECTRICA	12.75	17.2	14.6	12.8	0.8	0.8	0.7	5.5	4.0	4.0
ENEA	14.42	7.0	8.4	9.0	0.5	0.5	0.5	4.0	5.6	6.4
ENERGA	19.95	8.4	8.9	11.3	1.0	0.9	0.9	5.3	5.7	6.4
EUROCASH	39.8	30.8	31.1	21.4	5.5	5.2	4.4	14.8	15.0	12.0
FARMACOL	52.05	13.6	12.1	11.5	1.1	1.0	0.9	7.5	7.0	6.0
GRUPA AZOTY	81.02	34.6	16.9	18.4	1.4	1.3	1.2	11.8	8.1	8.2
INTERCARS	245.4	19.7	17.4	15.5	3.3	2.8	2.4	14.7	13.7	12.3
JSW	11.92	-2.6	-1.9	-5.7	0.2	0.2	0.2	3.7	5.2	2.8
KETY	294.00	15.4	14.7	14.0	2.3	2.1	2.0	9.7	9.3	8.9
KGHM	99.00	9.5	7.0	6.3	0.8	0.8	0.7	3.6	3.1	2.8
LPP	7290	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	190.45	17.3	32.6	24.4	7.7	6.8	5.8	25.6	20.4	16.2
ORANGE POLSKA	8.12	19.9	33.1	39.7	0.9	0.9	0.9	3.7	4.3	4.8
ORBIS	54.44	28.1	19.3	17.9	1.3	1.2	1.2	10.7	8.1	8.3
PELION	71.71	19.0	14.6	14.2	1.3	1.2	1.2	8.3	9.8	9.4
PGE	17.53	9.0	9.4	10.0	0.7	0.7	0.7	4.8	5.6	6.1
PGNIG	6.54	13.7	12.0	14.2	1.3	1.2	1.1	7.0	5.9	6.3
PKP CARGO	84	14.4	11.2	7.9	1.1	1.0	0.9	8.0	3.9	4.3
PKN	78.91	44.2	7.5	11.5	1.8	1.5	1.4	-15.8	5.7	7.1
LOTOS	32.25	-2.3	12.0	11.8	0.6	0.7	0.6	-10.5	6.6	7.6
TAURON	3.9	5.8	6.4	9.2	0.4	0.4	0.4	4.3	4.9	5.8
ZE PAK	18.88	11.7	21.5	8.6	0.3	0.3	0.2	5.0	6.1	5.6

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.9	11.0	12.7	11.1	1.2	1.1	1.1	12%	9%	10%
mBANK	371	12.2	14.3	12.6	1.4	1.3	1.2	12%	11%	10%
BZ WBK	293.75	14.8	13.9	13.8	1.8	1.5	1.4	13%	14%	11%
ING BSK	115.70	14.5	14.3	13.5	1.4	1.5	1.4	11%	10%	11%
ALIOR BANK	84.85	18.0	17.5	12.3	2.0	1.7	1.5	12%	11%	14%
PEKAO	164.0	15.9	17.8	15.7	1.8	1.8	1.8	11%	10%	11%
PKO BP	30.04	11.5	14.6	12.2	1.4	1.2	1.2	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.11	8.2	9.6	10.6	0.6	0.5	0.5	7%	6%	5%
GETIN HOLDING	1.54	5.5	6.6	4.5	0.5	0.5	0.4	10%	7%	10%
PZU	433.90	12.9	14.6	15.1	2.8	2.8	3.0	23%	20%	19%
GPW	48.40	18.1	18.2	15.8	2.9	2.9	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5.23	9.6	13.7	10.2	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.

**Biuletyn dzienny**22 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.