

## Informacje ze Spółek

- **BBI** – Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży 72 lokali w budynku Żłota 44 na rzecz Catella Wohnen Europa.
- **Ergis** – Spółka zawarła umowę na dostarczenie przez Windmoller & Holscher elementów do budowy linii produkcyjnej folii nanoErgis o wartości 4,5 mln EUR (płatność nastąpi do 1 maja 2017).
- **Impexmetal** – Spółka zawarła trzyletnią umowę na dostawę produktów aluminiowych na rzecz Mahle o wartości 322 mln PLN.
- **JSW** – Spółka przekaże majątek kopalni Jas-Mos do Spółki Restrukturyzacji Kopalń do października 2016.
- **Macrologic** – Spółka chce rosnać szybciej niż PKB dzięki nowemu produktowi do procesowego zarządzania firmą.
- **Netmedia** – Spółka zależna (eTravel) nabyła spółkę z branży turystycznej za kwotę 14 mln PLN.
- **PGE** – Spółka dokona odpisu wartości aktywów związanych z farmami wiatrowymi, co obniży zysk I półrocza o 0,8 mld PLN.
- **Sektor bankowy** – KNF oczekuje do 19 lipca na oferty banków zainteresowane przejściem SKOK Skarbiec (110 mln PLN depozytów) w związku ze słabą pozycją kapitałową Kasy.
- **Vistal** – Spółka podpisała umowę na sprzedaż dźwigów do Afryki za kwotę 50,9 mln PLN.

## Transakcje

- **Alchemia** – Impexmetal nabył 839.600 akcji w cenie 5 PLN za udział.
- **Comarch** - Prezes Zarządu nabył 677.461 akcji w cenie 141 PLN za udział.
- **Simple** – Prezes Zarządu nabył 3.769 akcji w cenie 6,45-6,57 PLN za udział.

### Rafał Materka

Analitik

### Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	44,118	-0.4%	-3.1%	-5.1%
WIG20	1,716	-0.5%	-4.3%	-7.7%
mWIG40	3,327	-0.3%	-4.6%	-6.7%
sWIG80	13,063	-0.4%	-3.1%	-1.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	109.9	-1.6%	-4.3%	-10.8%
BUX	26,426	0.6%	-2.6%	10.5%
RTS	925	-1.7%	2.5%	22.2%
ISE	78,388	0.0%	0.3%	9.3%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,841	-0.6%	0.2%	2.4%
S&P500	2,089	-0.7%	-0.5%	2.2%
NASDAQ	4,823	-0.8%	-2.4%	-3.7%
DAX	9,533	-1.8%	-5.6%	-11.3%
FTSE100	6,545	0.4%	5.4%	4.9%
CAC40	4,163	-1.7%	-5.8%	-10.2%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.52%	USDPLN	4.0084	0.8%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.4397	0.1%
WIBOR 1Y	1.81%	CHFPLN	4.1036	0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1076	-0.7%

## Kalendarium Spółki

- **Aplisens** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,26 PLN na akcję).
- **bmp AG** – ZWZA.
- **Colian** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,04 PLN na akcję).
- **Dom Development** – Wypłata dywidendy (3,25 PLN na akcję).
- **Ipopema Securities** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,11 PLN na akcję).
- **Kruk** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (2 PLN na akcję).
- **Lentex** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,45 PLN na akcję).
- **Master Pharm** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,19 PLN na akcję).
- **Medicalgorithmics** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (1,85 PLN na akcję).
- **Mex Polska** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,33 PLN na akcję).
- **Pekao** – Wypłata dywidendy (8,7 PLN na akcję).
- **Sanok** – Dzień przyznania prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).

## Kalendarium Makro

- **NBP** – Decyzja RPP w zakresie wysokości stóp procentowych (oczekiwane utrzymanie stóp na dotychczasowym poziomie, stopa referencyjna wynosi obecnie 1,5%).

## Wezwania

- **Novita** – Tebesa ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2,5 mln akcji (100% głosów na WZA), oferowana cena została podwyższona do 53,51 PLN za udział (52,4 PLN za udział dla akcjonariusza większościowego). Zapisy potrważą od 27 czerwca do 27 lipca. Wzywający może podjąć działania zmierzające do wycofanie akcji z obrotu na GPW.
- **TelForceOne** – Kaps Investment oraz Sebastian Sawicki ogłosili wezwanie do sprzedaży 3.945.347 akcji (48,14% głosów na WZA), oferowana cena 3,10 PLN za udział do 23 czerwca oraz 3,10 PLN (poprzednio 2,95 PLN) za udział od 24 czerwca do 11 lipca (ostatni dzień przyjmowania zapisów). Intencją wzywających jest wycofanie akcji z obrotu na GPW.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	35.74	5.4	7.1	8.8	0.6	0.6	0.5	30.7	3.2	3.4
BUDIMEX	172.80	19.0	16.8	13.1	7.5	6.9	6.2	9.6	7.7	5.3
ELEKTROBUDOWA	87.58	6.9	8.8	9.6	1.1	1.0	0.9	5.0	3.8	3.7
TRAKCJA PRKI	10.19	9.9	13.2	11.1	0.7	0.7	0.7	5.6	6.2	5.5
ELECTRICA	13.32	12.5	11.7	11.8	0.8	0.8	0.8	3.5	3.5	3.7
ENEA	9.76	-9.9	5.1	5.7	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	8.78	4.4	11.5	6.4	0.4	0.4	0.4	3.7	4.6	4.7
EUROCASH	45.3	32.2	22.5	19.2	5.8	4.9	4.3	15.7	12.7	11.3
FARMACOL	42.50	11.4	11.0	10.6	0.8	0.8	0.7	6.5	6.3	5.4
GRUPA AZOTY	68.5	11.9	10.7	11.3	1.1	1.0	0.9	6.6	5.9	5.8
INTERCARS	243.1	21.9	17.5	15.4	2.8	2.5	2.1	15.9	13.5	12.3
JSW	18.76	-0.7	-6.3	-5.1	0.6	0.6	0.7	-1.9	6.8	7.4
KETY	315.50	15.1	15.9	15.5	2.4	2.2	2.1	9.9	9.8	9.6
KGHM	67.01	12.7	10.8	12.2	0.7	0.6	0.6	-3.4	2.9	3.1
LPP	4929	25.4	22.0	19.3	4.7	4.0	3.7	13.2	12.1	10.6
NEUCA	344.85	17.6	16.1	14.6	3.0	2.6	2.4	11.3	10.3	9.2
CCC	172.4	26.4	25.9	19.4	5.9	5.1	4.4	22.8	16.8	13.4
ORANGE POLSKA	5.15	26.7	89.6	193.0	0.6	0.6	0.6	3.1	3.8	4.3
CYFROWY POLSAT	21.7	9.1	11.9	12.3	1.3	1.2	1.1	7.0	6.8	6.6
ORBIS	61.49	18.4	16.6	15.2	1.6	1.5	1.5	8.4	8.4	7.6
PELION	48.32	21.0	13.3	13.4	0.8	0.7	0.7	5.5	8.4	8.2
PGE	11.56	-10.2	6.7	7.7	0.5	0.5	0.5	3.8	5.0	5.9
PGNIG	5.52	12.7	14.1	15.7	1.0	1.0	0.9	5.6	5.7	5.9
PKP CARGO	32.58	9.3	4.7	4.6	0.4	0.4	0.4	2.6	2.7	2.7
PKN	67.14	10.1	7.3	7.4	1.3	1.1	1.0	6.1	4.8	4.8
LOTOS	30.4	-21.3	11.1	9.2	0.7	0.7	0.6	11.6	5.9	5.6
TAURON	2.89	-2.9	6.1	6.2	0.3	0.3	0.3	452.1	5.0	5.5
ZE PAK	10.28	-0.3	2.0	1.7	0.3	0.2	0.2	-1.6	3.6	2.7

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.59	8.6	10.8	8.9	0.9	0.8	0.7	9%	11%	8%
mBANK	305	10.8	12.0	10.6	1.1	1.0	0.9	11%	10%	9%
BZ WBK	258.2	12.4	13.8	12.2	1.3	1.3	1.2	13%	10%	10%
ING BSK	124.00	13.7	16.0	14.2	1.5	1.5	1.4	11%	10%	10%
ALIOR BANK	51.65	13.2	18.3	10.6	1.6	1.1	1.1	9%	6%	2%
PEKAO	128.2	13.4	17.0	13.8	1.4	1.4	1.4	10%	10%	10%
PKO BP	22.79	9.5	10.8	9.5	0.9	0.9	0.8	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	46	242.9	17.8	10.6	0.6	0.6	0.6	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.42	6.8	6.3	3.6	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	0.83	3.7	2.4	2.3	0.3	0.3	0.2	8%	11%	10%
PZU	27.75	10.5	11.3	10.3	1.9	1.8	1.8	18%	16%	17%
GPW	32.50	11.0	10.9	9.3	1.9	1.9	1.7	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.9	5.4	14.3	8.8	0.4	0.4	0.4	8%	3%	4%

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**

6 lipca 2016

---

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.