

Informacje ze Spółek

- **Asseco Poland** – Spółka podpisała dwie umowy z agencją Frontex o łącznej wartości 13,25 mln EURs.
- **Bank Millennium** – Puls Biznesu informuje, że warszawski sąd okręgowy odrzucił pozew zbiorowy 3.500 klientów Banku Millennium. Klienci uważali, że kurs wymiany CHF/PLN, który był ustalany przez bank i po którym przeliczano wartości kredytów hipotecznych i rat kredytowych nie był uczciwy. Całkowita wartość kredytów hipotecznych zaciągniętych przez osoby biorące udział w pozwie zbiorowym wynosi 400 mln PLN. Sąd poinformował, że nie ma możliwości rozstrzygnięcia sporu w drodze pozwu zbiorowego, a klienci powinni dochodzić swoich praw na drodze indywidualnych pozwów. Przedstawiciele uczestników pozwu zbiorowego poinformował, że zostanie złożone zażalenie na wyrok sądu do sądu apelacyjnego.
- **Dom Development** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 2,25 PLN na akcję (stopa dywidendy 4,2%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 18 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 3 lipca.
- **Izo-Blok** – Spółka podpisała kontrakt na dostawę części samochodowych z tworzywa EPP do Johnson Controls Interiors za 10,6 mln PLN.
- **Macrologic** – NWZA w dn. 30 czerwca podejmie decyzję o skupie do 100 tys. akcji własnych za nie więcej niż 6 mln PLN.
- **PKP Cargo** – W kwietniu masa przewiezionych towarów wyniosła 8,65 mln ton (+3 tys. ton r/r), co przełożyło się na 55,9% udziału w rynku (+0,9 p.p r/r).

Transakcje

- **Indykol** – Członek Zarządu nabył 2,387 akcji po 71-73,3 PLN za udział.
- **Ovostar** – Fairfax Holdings Limited zwiększył swój udział z 4.84% to 5.35%.
- **Sygnity** – Quercus TFI zmniejszył swój udział z 10,01% do 9,97%.
- **TIM** – Altus TFI zwiększyło swój udział z 4.74% to 5.19%.
- **Vistula** – Członek Rady Nadzorczej nabył 150 tys. akcji po 2,17-2,18 PLN za udział. Podmiot powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej nabył 200 tys. akcji po 2,5 PLN za udział.
- **Votum** – Quercus TFI zmniejszyło swój udział z 12,28% to 8,95%.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	55,556	-0.5%	-2.5%	8.1%
WIG20	2,441	-0.8%	-4.2%	5.4%
mWIG40	3,843	-0.3%	-0.6%	10.3%
sWIG80	13,725	0.4%	0.1%	13.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	138.1	-0.5%	-0.1%	18.3%
BUX	22,446	-0.2%	-1.5%	34.9%
RTS	991	-2.1%	-3.8%	25.3%
ISE	83,570	-0.9%	-3.1%	-2.5%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18,126	-0.2%	0.1%	1.7%
S&P500	2,121	-0.1%	0.3%	3.0%
NASDAQ	5,098	-0.2%	0.8%	7.6%
DAX	11,678	-0.8%	-1.1%	19.1%
FTSE100	7,041	0.1%	0.1%	7.2%
CAC40	5,138	-0.9%	-0.7%	20.2%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.53%	USDPLN	3.7815	-0.1%
WIBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.1402	0.3%
WIBOR 1Y	1.79%	CHFPLN	4.0073	0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0949	0.4%

Kalendarium Spółek

- **AC** – ZWZA w sprawie zmiany uchwały nr 7/08/09/2008 WZA z dnia 08.09.2008 r., podziału zysku za rok 2014 oraz zmiany statutu.
- **ATM Grupa** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w 2014 r. i wypłaty dywidendy oraz podziału kapitału z rozliczenia połączenia spółek ATM Profilm sp. z o.o. i ATM Grupa S.A.
- **Bank BPH** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok 2014.
- **Centrum Finansowe Banku BPS** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014.
- **Dektra** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (1,1 PLN na akcję).
- **DTP** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2014 rok oraz przeznaczenia zysków wypracowanych w latach poprzednich na wypłatę dywidendy, wypłaty zaliczki na dywidendę za 2015 rok, upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych oraz określenia środków na sfinansowanie nabycia akcji własnych spółki.
- **Erbud** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w roku 2014.
- **Eskimos** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2014.
- **Herkules** – ZWZA w sprawie m.in. podziału i przeznaczenia zysku za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
- **Hortico** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na wydzierżawienie Przedsiębiorstwa stanowiącego zespół składników materialnych i niematerialnych dawnego Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Spółka Akcyjna w upadłości likwidacyjnej na rzecz spółki zależnej tj. Polskiego Nasiennictwa Ogrodnictwa Szkółkarstwa sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.
- **InfoScan** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2014.
- **Koszalińskie Przedsiębiorstwo Handlu Drzewnego** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2014 r.
- **Krezus** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty netto za okres od dnia 01 stycznia 2013 roku do dnia 30 listopada 2014 roku.
- **Mediatel** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, ubiegania się o dopuszczenie akcji serii C do obrotu na rynku regulowanym oraz zmiany statutu.
- **Orzeł Biały** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2014, wyrażenia zgody na zbycie oraz nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.
- **Pamapol** – Pierwszy dzień obrotu 8.262.250 akcji serii C.
- **PFH** – NWZA w sprawie dalszego istnienia spółki i wskazania sposobu pokrycia straty, przywrócenia akcjom formy dokumentu oraz wycofania ich z obrotu na rynku New Connect, podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii C w drodze subskrypcji prywatnej i in.
- **Procad** – Wypłata dywidendy (0,09 PLN na akcję).
- **Selena FM** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia strat za rok obrotowy 2014 oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2014.
- **Sonel** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,5 PLN na akcję).
- **Swissmed Centrum Zdrowia** – Wznowienie obrotu po zmianie wartości nominalnej akcji spółki.

Makro

- **GUS** – PKB w I kw. '15 roku (oczekiwany wzrost o +3,5% r/r w stosunku do +3,3% r/r w IV kw. '14 roku).

Oferta publiczna Certyfikatów Inwestycyjnych PZU FIZ Akord

Informujemy, że od 5 do 28 maja 2015 r. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. przyjmuje od inwestorów zapisy w ramach oferty publicznej Certyfikatów Inwestycyjnych PZU FIZ Akord.

Harmonogram zapisów:

Termin przyjmowania zapisów:	od 5 do 28 maja 2015 r. (włącznie)
Cena emisyjna:	100 zł
Minimalna wielkość zapisu:	100 sztuk
Wielkość Oferty	5.000.000 certyfikatów

Prospekt emisyjny jest dostępny na stronie DMBH <http://www.dmbh.pl>.

Miejsce przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych:

Bezpośrednio:	w Punkcie Obsługi Klientów DMBH w Warszawie przy ul. Senatorskiej 16
	w punktach przyjmowania zleceń zlokalizowanych w wybranych oddziałach Citi Handlowy
Telefonicznie:	w Telecentrum DMBH

Dodatkowe informacje:

- Dodatkowych informacji udzielą Państwu nasi pracownicy w dni robocze w godzinach 08:00 – 18:00 pod numerem telefonu +48 22 690 11 11, a także osobiście i telefonicznie w punktach przyjmujących zapisy w godzinach ich pracy.

Wezwania

- **GTC** – Lone Star ogłosił wezwanie do sprzedaży 117.685.000 akcji (33,5% kapitału), oferowana cena 5,5 PLN za udział w dniach 18-22 maja oraz 5,5 PLN za udział w dn. 23 maja – 3 czerwca. Wzywający zamierza osiągnąć próg 66% głosów na WZA.
- **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	83.59	10.4	12.0	10.5	1.1	1.1	1.0	4.6	5.0	4.6
BUDIMEX	172.05	26.3	24.4	17.8	8.8	8.7	7.7	12.3	13.0	9.8
ELECTRICA	11.7	15.8	13.4	11.8	0.7	0.7	0.7	5.0	3.6	3.6
ENEA	16.69	8.4	10.8	14.0	0.6	0.6	0.6	4.9	6.4	7.7
ENERGA	23	9.3	9.3	13.3	1.1	1.0	1.0	5.8	5.9	7.0
EUROCASH	36.75	24.8	19.1	15.9	5.1	4.3	3.6	13.7	11.7	10.1
FARMACOL	58.10	15.2	13.5	12.8	1.2	1.1	1.0	8.7	8.3	7.2
GRUPA AZOTY	75.5	42.3	18.0	17.5	1.3	1.2	1.2	11.5	8.1	7.8
INTERCARS	232	18.6	17.0	14.9	3.1	2.6	2.3	13.7	12.7	11.3
JSW	15.55	-3.4	-2.4	-7.4	0.2	0.3	0.3	4.3	5.8	3.2
KETY	322.30	16.8	16.2	15.4	2.5	2.3	2.2	10.4	9.9	9.4
KGHM	117.25	11.3	8.2	7.5	1.0	0.9	0.8	4.4	3.8	3.5
LPP	7646	28.9	36.4	24.3	8.5	7.6	6.2	17.8	19.7	14.0
NEUCA	290.55	23.3	15.0	13.0	2.9	2.5	2.1	14.4	10.1	8.7
CCC	179.1	16.3	30.6	23.0	7.2	6.4	5.5	24.1	19.2	15.3
ORANGE POLSKA	10.5	25.8	66.1	62.4	1.1	1.2	1.2	4.4	5.2	5.5
ORBIS	56.39	29.8	27.6	25.3	1.3	1.3	1.3	10.9	10.2	9.5
PELION	69.44	18.4	14.2	13.8	1.3	1.2	1.1	8.2	9.6	9.3
PGE	20.16	10.1	11.2	11.4	0.8	0.8	0.8	5.3	6.2	6.7
PGNIG	6.48	13.5	11.9	14.1	1.3	1.2	1.1	7.0	5.8	6.2
PKP CARGO	88.5	15.1	11.8	8.4	1.2	1.1	1.0	8.5	4.1	4.5
PKN	72.7	40.7	6.9	10.6	1.7	1.4	1.3	-14.8	5.3	6.7
LOTOS	29.92	-12.6	12.6	10.4	0.6	0.5	0.5	37.6	7.4	6.6
TAURON	4.7	7.0	8.3	11.8	0.5	0.4	0.4	4.7	5.4	6.3
ZE PAK	23.04	7.3	10.8	4.7	0.3	0.3	0.3	4.4	5.3	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	7.07	13.2	16.6	14.1	1.5	1.4	1.4	12%	9%	10%
mBANK	451.6	14.8	17.5	14.8	1.7	1.6	1.6	12%	11%	11%
BZ WBK	337	17.0	15.2	13.9	2.0	1.8	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	145.70	18.2	17.2	16.8	1.8	1.8	1.7	11%	10%	10%
ALIOR BANK	91.50	19.4	20.5	15.0	2.1	1.9	1.7	12%	10%	12%
PEKAO	186.2	18.0	20.0	17.5	2.0	2.1	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	32.83	12.6	15.9	13.0	1.5	1.4	1.3	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.57	9.9	12.8	12.3	0.8	0.7	0.7	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	2	7.1	8.6	5.8	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
PZU	447.00	12.4	16.7	15.2	2.9	3.0	3.1	24%	18%	20%
GPW	52.00	19.5	19.5	17.0	3.1	3.1	3.0	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	4.94	9.0	12.9	9.6	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.

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.