

Informacje ze Spółek

- Altus** – Zarząd przyjął uchwałę w sprawie skupu do 11,25 mln akcji własnych (19,29 kapitału zakładowego) po 16 PLN za udział.
- Amica** – Według Wojciecha Kocikowskiego (Wiceprezes Zarządu), w tym roku spółka planuje osiągnąć 2,5 mld PLN przychodów oraz 200 mln PLN EBITDA.
- Bytom** – Spółka opublikowała dane o przychodach za maj:

	Maj	r/r	Styczeń-Maj	r/r
Przychody	13.1	12%	57.6	22%
Detal	12.8	10%	55.8	24%
Hurt	0.3	373%	1.8	-20%
Zysk brutto ze sprzedaży	7.5	10%	30.8	20%
Detal	7.4	9%	30.1	21%
Hurt	0.1	269%	0.7	-17%
Marża brutto ze sprzedaży	57.1%	-1.1pp	53.4%	-0.8pp
Detal	57.6%	-0.7pp	54.0%	-1.1pp
Hurt	37.2%	-10.6pp	36.9%	1.1pp

- CCC** – Piotr Nowjalis (Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych) cytowany przez PAP: 1. Spółka rozważa przejście zagranicznych znaków towarowych; 2. W tym roku przychody eObuwie mają wzrosnąć o 70% r/r (+100% narastająco od początku roku).
- Elektrotim** – Spółka podpisała umowę Tauronem Dystrybucja na wykonanie robót przy infrastrukturze elektroenergetycznej o wartości 4 mln PLN.
- Emperia** – W maju Stokrotka (spółka zależna) osiągnęła 186 mln PLN przychodów (+21% r/r, LFL +5,2% r/r), zaś narastająco od początku roku 949 mln PLN (+24% r/r, LFL +7,1% r/r). Na koniec Stokrotka miała 344 sklepy (+5 m/m), zaś łączna powierzchnia 165,7 tys. m² (+2,1 tys. m² m/m).
- Izo-Blok** – Spółka otrzymała zamówienie od Jaguar Land Rover na dostawę części samochodowych z tworzywa EPP o wartości 10.8 mln PLN.
- Pekabex** – ZWZA w dn. 30 czerwca podejmie decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 0,08 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,7%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 sierpnia, dzień wypłaty dywidendy 29 sierpnia.
- PNK Orlen** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 2 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 lipca, dzień wypłaty dywidendy 5 sierpnia.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	45,524	1.7%	-3.2%	-2.0%
WIG20	1,793	1.8%	-3.9%	-3.5%
mWIG40	3,487	2.2%	-2.6%	-2.2%
sWIG80	13,474	0.8%	-2.1%	2.0%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	114.8	-0.9%	2.7%	-6.8%
BUX	27,134	-0.3%	3.5%	13.4%
RTS	903	1.9%	-1.1%	19.2%
ISE	78,139	2.4%	-1.6%	8.9%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,807	-0.2%	0.9%	2.2%
S&P500	2,099	-0.3%	2.3%	2.7%
NASDAQ	4,943	-0.6%	4.6%	-1.3%
DAX	10,103	-1.0%	2.8%	-6.0%
FTSE100	6,210	0.4%	1.6%	-0.5%
CAC40	4,422	-1.0%	2.3%	-4.6%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY	1D	1M	YTD
WIBOR O/N	1.68% USDPLN	3.8620	-1.8%	
WIBOR 1M	1.60% EURPLN	4.3899	0.1%	
WIBOR 1Y	1.76% CHFPLN	3.9570	-0.3%	
Stopa REPO	1.50% EURUSD	1.1367	1.9%	

- **PZ Cormay** – ZWZA w dn. 30 czerwca podejmie decyzję o emisji do 21.471.624 akcji serii L zaoferowanych akcjonariuszom Orphee (parytet 0.83 akcji Cormay za 1 akcję Orphee).
- **Sektor bankowy** – Marek Magierowski, szef biura prasowego Kancelarii Prezydenta powiedział, że dziś powinny się zakończyć prace nad ustawą o walutowych kredytach hipotecznych, rozwiązanie problemu powinno zostać zaprezentowane we wtorek, a na środę bądź czwartek jest zaplanowana dyskusja o zaproponowanej ustawie. Ostateczna wersja ustawy powinna trafić do sejmu do końca czerwca.
- **Vistula** – Spółka opublikowała dane o przychodach za maj:

	Maj	r/r	Sty-Maj	r/r
Przychody ze sprzedaży	55.1	16%	219.6	16%
<i>Segment modowy</i>	<i>31.4</i>	<i>18%</i>	<i>122.6</i>	<i>20%</i>
<i>Segment jubilerski</i>	<i>20.2</i>	<i>14%</i>	<i>81.9</i>	<i>19%</i>

Transakcje

- **Elemental Holding** – Paweł Jarski (Prezes Zarządu) nabył 30 tys. akcji po 3,55 PLN za udział.
- **Eurotel** – Bogusław Marczak nabył 1 tys. akcji i obecnie posiada 459.239 akcji (12,01% kapitału zakładowego).
- **Vistula** – Jerzy Mazgaj (Przewodniczący Rady Nadzorczej) nabył 115 tys. akcji po 3,15 PLN za udział.

Emisje z prawem poboru

- **Alior Bank** – Spółka wyemituje do 56.550.249 akcji z zachowaniem prawa poboru. 1 prawo poboru daje prawo zapisu na 0, 7777777778 akcji nowej emisji. Cena emisyjna 38,9 PLN. Kalendarium oferty:
 - **25 maja - 1 czerwca 2016** Zapisy inwestorów na nowe akcje Alior Banku w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych,
 - **10 czerwca 2016** Przydział akcji objętych w ramach wykonania prawa poboru oraz zapisów dodatkowych,
 - **Ok. 23 czerwca 2016** Rozpoczęcie notowań praw do akcji na GPW.

Kalendarium Spółki

- **Automatyka Pomiary Sterowanie** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,16 PLN na akcję).
- **Caspar Asset Management** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Cyfrowe Centrum Serwisowe** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,08 PLN na akcję).
- **EFH** – Wycofanie spółki z obrotu.
- **Euro-tax.pl** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Excellence** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Grupa Azoty** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Interbud Lublin** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Kancelaria Prawna-Inkaso WEC** – ZWZA ws. m.in. przeznaczenia wyniku finansowego spółki za rok 2015.
- **Kino Polska TV** – Przyznanie prawa do dywidendy (1 PLN na akcję).
- **Pamapol** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **PlastPack Company** – Wypłata dywidendy (0,07 PLN na akcję).

- **Synektik** – ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz zmiany roku obrotowego i podatkowego i związanych z tym zmian statutu.
- **Wielton** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **ZPUE** – Przyznanie prawa do dywidendy (14,33 PLN na akcję zwykłą oraz 14,88 PLN na akcję uprzywilejowaną).

Wezwania

- **Cognor** – PS Holdco ogłosił wezwanie do sprzedaży 26,16 mln akcji (37,45% głosów na WZA), oferowana cena 0,97 PLN za udział. Zapisy potrważą od 17 maja do 16 czerwca 2016.
- **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 2,95 PLN za udział od 24 czerwca do 11 lipca (ostatni dzień przyjmowania zapisów). Intencja 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	37.51	5.6	7.4	9.2	0.6	0.6	0.6	31.7	3.3	3.5
BUDIMEX	187.45	20.6	18.3	14.2	8.1	7.5	6.7	10.9	8.7	6.1
ELEKTROBUDOWA	95.95	7.5	9.6	10.6	1.2	1.1	1.0	5.5	4.3	4.3
TRAKCJA PRKI	12.25	12.0	15.9	13.3	0.9	0.8	0.8	6.8	7.5	6.7
ELECTRICA	12.68	11.9	11.2	11.2	0.8	0.8	0.7	3.3	3.3	3.5
ENEA	9.7	4.5	5.7	5.9	0.3	0.3	0.3	4.5	5.1	5.5
ENERGA	9.59	4.6	5.7	6.1	0.5	0.4	0.4	3.8	4.4	4.8
EUROCASH	50.68	36.0	25.2	21.5	6.5	5.5	4.8	17.3	14.1	12.6
FARMACOL	45.00	12.1	11.7	11.2	0.9	0.8	0.7	7.1	6.8	6.0
GRUPA AZOTY	71.75	12.5	11.2	11.8	1.1	1.0	0.9	6.8	6.2	6.1
INTERCARS	271.8	24.5	19.6	17.2	3.2	2.8	2.4	17.5	14.8	13.5
JSW	14.39	-0.5	-4.8	-3.9	0.4	0.5	0.6	-1.7	6.0	6.6
KETY	330.00	15.8	16.7	16.2	2.5	2.3	2.2	10.3	10.2	10.0
KGHM	59.89	-5.8	-40.9	-36.0	0.5	0.6	0.6	1.7	2.8	2.9
LPP	4980	25.6	22.2	19.5	4.8	4.1	3.7	13.3	12.2	10.7
NEUCA	345.00	17.6	16.1	14.6	3.0	2.6	2.4	11.3	10.3	9.2
CCC	179	27.4	26.9	20.1	6.1	5.3	4.5	23.6	17.4	13.9
ORANGE POLSKA	5.69	29.4	99.0	213.2	0.6	0.6	0.7	3.4	4.0	4.5
CYFROWY POLSAT	21.53	9.0	11.8	12.2	1.3	1.2	1.1	7.0	6.8	6.5
ORBIS	58.00	17.4	15.6	14.3	1.5	1.5	1.4	7.9	7.9	7.2
PELION	51.50	22.4	14.1	14.2	0.8	0.8	0.8	5.7	8.7	8.4
PGE	12.91	-7.4	7.4	8.9	0.6	0.6	0.6	4.1	5.4	6.5
PGNIG	5.13	11.8	13.1	14.6	1.0	0.9	0.9	5.2	5.3	5.5
PKP CARGO	33.8	9.6	4.9	4.7	0.4	0.4	0.4	2.7	2.8	2.7
PKN	69.44	10.5	7.5	7.6	1.3	1.2	1.1	6.2	5.0	4.9
LOTOS	30.78	-21.6	11.2	9.3	0.7	0.7	0.6	11.7	5.9	5.6
TAURON	2.59	3.3	5.9	7.0	0.2	0.2	0.2	3.9	5.0	5.6
ZE PAK	12.85	18.7	50.5	7.2	0.2	0.2	0.2	5.4	5.9	5.1

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.87	9.1	11.4	9.4	0.9	0.8	0.7	9%	11%	8%
mBANK	318.2	11.3	12.6	11.0	1.1	1.0	1.0	11%	10%	9%
BZ WBK	267.5	12.9	14.3	12.7	1.4	1.3	1.2	13%	10%	10%
ING BSK	119.90	13.2	15.5	13.7	1.5	1.4	1.3	11%	10%	10%
ALIOR BANK	52.97	13.5	18.8	10.9	1.6	1.1	1.1	9%	6%	2%
PEKAO	146.5	15.3	19.5	15.7	1.6	1.6	1.6	10%	10%	10%
PKO BP	23.97	10.0	11.3	10.0	1.0	0.9	0.9	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	45.15	238.4	17.4	10.4	0.6	0.6	0.5	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.48	7.8	7.2	4.1	0.2	0.2	0.2	1%	3%	6%
GETIN HOLDING	1.02	4.6	3.0	2.9	0.3	0.3	0.3	8%	11%	10%
PZU	31.00	11.8	12.6	11.5	2.1	2.0	2.0	18%	16%	17%
GPW	33.84	11.5	11.3	9.7	2.0	1.9	1.8	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	3.24	5.9	11.9	9.8	0.4	0.4	0.4	8%	4%	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 czerwca 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.