

Informacje ze Spółek

- **Ciech** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 2,85 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,2%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 16 sierpnia.
- **Erbud** – Erbud podpisał umowę sprzedaży 100% udziałów w swojej spółce zależnej Budlex (deweloper) za 45 mln PLN. Przed transakcją Budlex wypłaci Erbudowi dywidendę w wysokości 17 mln PLN. Transakcja obniży skonsolidowany zysk za II kwartał o 24,5 mln PLN.
- **Groclin** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,8%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 lipca, dzień wypłaty dywidendy nie później niż 2 sierpnia.
- **Inter Cars** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,71 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,3%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 14 lipca, dzień wypłaty dywidendy 28 lipca.
- **Kompap** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,2 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,2%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 września, dzień wypłaty dywidendy 22 września.
- **mBank** – Bank otrzyma 46,5 mln EUR (206,6 mln PLN) w gotówce i 16,5 mln EUR (73,2 mln PLN) w uprzywilejowanych akcjach z tytułu sprzedaży udziałów Visa Europe, co zostanie zaksięgowane w II kw. '16. Opóźniona płatność gotówkowa w wysokości 1,12 mln EUR (5 mln PLN) zostanie zapłacona w 2Q19 roku. Akcje uprzywilejowane będą zamienione na akcje zwykłe do końca 2028 roku.
- **Olympic Entertainment Group** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,15 EUR na akcję (0,66 PLN na akcję, stopa dywidendy 8,3%); wypłaty dywidendy w dwóch ratach: 0,1 EUR na akcję w dn. 15 lipca, 0,05 EUR na akcję w dn. 14 października.
- **Pekao** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 8,7 PLN na akcję (stopa dywidendy 6%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 22 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 6 lipca.
- **PGNiG** – URE obniżył cenę gazu w taryfie detalicznej o 1% do końca 2016 roku.
- **Polenergia** – Spółka sprzedała projekt Zakrzów do DP System za ok. 6 mln PLN.
- **Prime Car Management** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 5,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 14,5%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 23 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 30 listopada.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

| | GPW | 1D | 1M | YTD |
|--------|--------|-------|-------|-------|
| WIG | 44,008 | -2.0% | -5.8% | -5.3% |
| WIG20 | 1,733 | -2.2% | -6.1% | -6.8% |
| mWIG40 | 3,369 | -1.8% | -5.1% | -5.5% |
| sWIG80 | 12,900 | -1.8% | -7.0% | -2.4% |

| | RYNKI WSCHODZĄCE | 1D | 1M | YTD |
|------|------------------|-------|-------|--------|
| MSCI | 108.3 | -0.6% | -3.9% | -12.0% |
| BUX | 25,815 | -1.9% | -1.6% | 7.9% |
| RTS | 895 | -1.7% | -3.9% | 18.2% |
| ISE | 74,672 | -2.1% | -3.4% | 4.1% |

| | RYNKI ROZWIĄTE | 1D | 1M | YTD |
|---------|----------------|-------|-------|--------|
| DJIA | 17,733 | 0.5% | 1.2% | 1.8% |
| S&P500 | 2,078 | 0.3% | 1.5% | 1.7% |
| NASDAQ | 4,845 | 0.2% | 2.7% | -3.2% |
| DAX | 9,550 | -0.6% | -3.4% | -11.1% |
| FTSE100 | 5,950 | -0.3% | -3.5% | -4.7% |
| CAC40 | 4,153 | -0.4% | -3.4% | -10.4% |

| | RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY | | | |
|------------|----------------------------|--------|--------|-------|
| WIBOR O/N | 1.74% | USDPLN | 3.9440 | 0.3% |
| WIBOR 1M | 1.63% | EURPLN | 4.4275 | 0.0% |
| WIBOR 1Y | 1.77% | CHFPLN | 4.0866 | -0.1% |
| Stopa REPO | 1.50% | EURUSD | 1.1226 | -0.3% |

- **Trakcja** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,34 PLN na akcję (stopa dywidendy 3%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 24 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 8 lipca.
- **Vantage Development** – Spółka zależna podpisała przedwstępną umowę nabycia działki o powierzchni ha we Wrocławiu za 34,3 mln PLN.
- **Wasko** – Spółka podpisała dwa kontrakty: z OPG Gaz-System o wartości 4,2 mln PLN oraz z Polską Agencją Żeglugi Powietrznej o wartości 11 mln PLN.
- **WDX** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,3 PLN na akcję (stopa dywidendy 6%); dzień ustalenia prawa do dywidendy 27 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 13 lipca.

Transakcje

- **Braster** – Investors TFI zwiększyło swój udział z 4,92% do 5,27%.
- **Mex Polska** – Trigon TFI zwiększyło swój udział z 4,7% do 9,5%.
- **IMS** – Trigon TFI nabyło 2.486.220 akcji (7,38% kapitału zakładowego).

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

- **Apator** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,7 PLN na akcję).
- **Biogened** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2015 rok, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii "I" oraz w sprawie pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji nowej emisji, emisji Warrantów Subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.
- **Dektra** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **EC2** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,21 PLN na akcję).
- **EGB Investments** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2015 rok, ustanowienia Programu Motywacyjnego na lata 2017 – 2020, emisji warrantów subskrypcyjnych serii G, H, I oraz J z prawem pierwszeństwa objęcia akcji serii E oraz nabycia akcji własnych.
- **Ekopol** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,04 PLN na akcję zwykłą oraz 0,06 PLN na akcje uprzywilejowaną).
- **ES-System** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,25 PLN na akcję).
- **Eurosnack** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2015 rok oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu.
- **Exorigo-Upos** – Ostatni dzień obrotu z prawem do dywidendy (0,79 PLN na akcję).

- **Grupa Azoty** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,84 PLN na akcję).
- **Hollywood** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2015 rok.
- **Investment Fund Managers** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za 2015 rok.
- **IQ Partners** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za 2015 rok.
- **JHM Development** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **JWW Invest** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2015 rok.
- **Korporacja Gospodarcza Efekt** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku.
- **Kredyt Inkaso** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2015/2016.
- **LiveChat Software** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2015/2016.
- **LPP** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku osiągniętego w 2015 roku, zmiany przeznaczenia akcji własnych nabytych przez spółkę w 2008 roku oraz przyjęcia programu motywacyjnego dla kluczowych osób zarządzających spółką.
- **LUG** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **MarSoft** – ZWZA w sprawie m.in. rozliczenia zysku/straty za 2015 rok oraz dalszego istnienia spółki.
- **Milkilad** – ZWZA.
- **Milkpol** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za 2015 rok.
- **Orzeł Opony** – ZWZA w sprawie m.in. pokrycia straty za 2015 rok oraz dalszego istnienia spółki.
- **Ovostar Union** – ZWZA.
- **Robinson Europe** – Pierwszy dzień obrotu 306.250 akcji serii F.
- **Śnieżka** – Przyznanie prawa do dywidendy (3,15 PLN na akcję).
- **Sopharma** – ZWZA.
- **Swissmed Centrum Zdrowia** – NWZA w sprawie połączenia Swissmed Centrum Zdrowia i Swissmed Development; Publikacja raportu za rok obrotowy 2015/2016.
- **Swissmed Prywatny Serwis Medyczny** – Publikacja raportu za rok obrotowy 2015/2016.
- **Torpol** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku za 2015 rok.
- **Unibep** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,17 PLN na akcję).
- **Vedia** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Wasko** – ZWZA w sprawie m.in. podziału zysku netto za 2015 rok.
- **Wojas** – ZWZA w sprawie m.in. przeznaczenia zysku za 2015 rok.
- **ZA Puławy** – Wyplata dywidendy (10,5 PLN na akcję).

Kalendarium Makro

- **GUS** – Produkcja przemysłowa w maju (oczekiwane +4,65% r/r w stosunku do +6,0% r/r w kwietniu).
- **GUS** – Sprzedaż detaliczna w maju (oczekiwane +3,0% r/r w stosunku do +3,2% r/r w kwietniu).
- **GUS** – Inflacja producencka w maju (oczekiwane -0,9% r/r w stosunku do -1,2% r/r w kwietniu).

Makro

- **GUS** – Wynagrodzenia wzrosło o +4,1% r/r w maju (oczekiwano +4,7% r/r w stosunku do +4,6% r/r w kwietniu).
- **GUS** – Zatrudnienie wzrosło o +2,8% r/r w maju (oczekiwano +2,8% r/r w stosunku do +2,8% r/r w kwietniu).

Wezwania

- **Novita** – Tebesa ogłosiła wezwanie do sprzedaży 2,5 mln akcji (100% głosów na WZA), oferowana cena 53,5 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 wycofania akcji z obrotu na GPW.
- **Odlewnie Polskie** – W dniach 14-18 czerwca Odlewnie Polskie będą przyjmować oferty sprzedaży akcji. Spółka zamierza nabyć do 540 tys. akcji własnych po 3,19 PLN za udział.
- **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). 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 | 36.48 | 5.5 | 7.2 | 8.9 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 31.1 | 3.2 | 3.4 |
| BUDIMEX | 174.85 | 19.2 | 17.0 | 13.2 | 7.6 | 7.0 | 6.2 | 9.8 | 7.8 | 5.4 |
| ELEKTROBUDOWA | 88.00 | 6.9 | 8.8 | 9.7 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 5.0 | 3.8 | 3.7 |
| TRAKCJA PRKI | 11.16 | 10.9 | 14.5 | 12.1 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 6.2 | 6.8 | 6.1 |
| ELECTRICA | 12.8 | 12.0 | 11.3 | 11.3 | 0.8 | 0.8 | 0.8 | 3.3 | 3.3 | 3.5 |
| ENEA | 10.16 | 4.7 | 5.9 | 6.2 | 0.4 | 0.3 | 0.3 | 4.6 | 5.2 | 5.6 |
| ENERGA | 9.17 | 4.4 | 5.5 | 5.8 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 3.7 | 4.3 | 4.7 |
| EUROCASH | 45 | 32.0 | 22.4 | 19.1 | 5.7 | 4.9 | 4.3 | 15.6 | 12.6 | 11.2 |
| FARMACOL | 43.11 | 11.6 | 11.2 | 10.7 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 6.7 | 6.4 | 5.5 |
| GRUPA AZOTY | 68.63 | 12.0 | 10.7 | 11.3 | 1.1 | 1.0 | 0.9 | 6.6 | 5.9 | 5.9 |
| INTERCARS | 264 | 23.8 | 19.0 | 16.7 | 3.1 | 2.7 | 2.3 | 17.0 | 14.5 | 13.2 |
| JSW | 15.6 | -0.6 | -5.2 | -4.3 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | -1.7 | 6.2 | 6.9 |
| KETY | 315.50 | 15.1 | 15.9 | 15.5 | 2.4 | 2.2 | 2.1 | 9.9 | 9.8 | 9.6 |
| KGHM | 59.20 | -5.8 | -40.4 | -35.6 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | 1.6 | 2.8 | 2.9 |
| LPP | 5149.95 | 26.5 | 23.0 | 20.2 | 4.9 | 4.2 | 3.8 | 13.7 | 12.6 | 11.0 |
| NEUCA | 327.90 | 16.7 | 15.3 | 13.9 | 2.8 | 2.5 | 2.2 | 10.8 | 9.8 | 8.8 |
| CCC | 161.4 | 24.7 | 24.3 | 18.1 | 5.5 | 4.8 | 4.1 | 21.4 | 15.8 | 12.7 |
| ORANGE POLSKA | 5.2 | 26.9 | 90.5 | 194.9 | 0.6 | 0.6 | 0.6 | 3.2 | 3.8 | 4.3 |
| CYFROWY POLSAT | 20.13 | 8.4 | 11.0 | 11.4 | 1.2 | 1.1 | 1.0 | 6.7 | 6.5 | 6.3 |
| ORBIS | 59.10 | 17.7 | 15.9 | 14.6 | 1.6 | 1.5 | 1.4 | 8.1 | 8.1 | 7.3 |
| PELION | 50.90 | 22.1 | 14.0 | 14.1 | 0.8 | 0.8 | 0.7 | 5.7 | 8.7 | 8.4 |
| PGE | 12.76 | -7.3 | 7.3 | 8.8 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 4.1 | 5.4 | 6.5 |
| PGNIG | 4.83 | 11.1 | 12.3 | 13.7 | 0.9 | 0.9 | 0.8 | 5.0 | 5.0 | 5.2 |
| PKP CARGO | 32.51 | 9.2 | 4.7 | 4.5 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 2.6 | 2.7 | 2.7 |
| PKN | 67.82 | 10.2 | 7.4 | 7.5 | 1.3 | 1.1 | 1.0 | 6.1 | 4.9 | 4.8 |
| LOTOS | 30.18 | -21.2 | 11.0 | 9.2 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 11.6 | 5.8 | 5.5 |
| TAURON | 2.41 | 3.1 | 5.5 | 6.5 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 3.8 | 4.9 | 5.5 |
| ZE PAK | 11.8 | 17.2 | 46.3 | 6.7 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 5.3 | 5.8 | 5.0 |

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

| Spółka | Kurs | C/Z | | | C/WK | | | ROE | | |
|------------------|--------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 | 2015 | 2016 | 2017 |
| BANK MILLENNIUM | 4.54 | 8.5 | 10.6 | 8.8 | 0.9 | 0.8 | 0.7 | 9% | 11% | 8% |
| mBANK | 298.2 | 10.6 | 11.8 | 10.3 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 11% | 10% | 9% |
| BZ WBK | 254.7 | 12.3 | 13.6 | 12.1 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 13% | 10% | 10% |
| ING BSK | 123.00 | 13.6 | 15.9 | 14.0 | 1.5 | 1.5 | 1.4 | 11% | 10% | 10% |
| ALIOR BANK | 48.23 | 12.3 | 17.1 | 9.9 | 1.5 | 1.0 | 1.0 | 9% | 6% | 2% |
| PEKAO | 145.2 | 15.2 | 19.3 | 15.6 | 1.6 | 1.6 | 1.6 | 10% | 10% | 10% |
| PKO BP | 23.7 | 9.9 | 11.2 | 9.9 | 1.0 | 0.9 | 0.9 | 9% | 9% | 10% |
| BGŻ BNPP | 44.27 | 233.8 | 17.1 | 10.2 | 0.6 | 0.6 | 0.5 | 0% | 3% | 5% |
| GETIN NOBLE BANK | 0.43 | 7.0 | 6.4 | 3.6 | 0.2 | 0.2 | 0.2 | 1% | 3% | 6% |
| GETIN HOLDING | 0.89 | 4.0 | 2.6 | 2.5 | 0.3 | 0.3 | 0.2 | 8% | 11% | 10% |
| PZU | 29.05 | 11.0 | 11.8 | 10.8 | 1.9 | 1.9 | 1.8 | 18% | 16% | 17% |
| GPW | 31.12 | 10.6 | 10.4 | 8.9 | 1.8 | 1.8 | 1.7 | 17% | 17% | 19% |
| OPEN FINANCE | 2.89 | 5.4 | 14.2 | 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.

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.