

## Informacje ze Spółek

- **Bank Millennium** – BCP sprzedało 15,41% pakiet akcji banku za 6,65 PLN za akcje (1,2 mld PLN za pakiet akcji) i obniżyło zaangażowanie w banku do 50,1%. BCP planuje pozostać głównym udziałowcem banku. EBOR nabył 2,6% pakiet akcji Millennium.
- **BSC Drukarnia Opakowań** – Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 5,9 mln PLN dywidendy z zysku za 2014 rok (0,6 PLN na akcje, stopa dywidendy 2,05%).
- **Getin Holding** – Dzisiejsze ZWZA zadecyduje o powołaniu Adama Maciejewskiego (byłego prezesa GPW) do rady nadzorczej spółki.
- **KGHM** – W związku z ciężkimi warunkami pogodowymi spółka musiała wstrzymać pracę w Sierra Gorda. Rozruch kopalni nie powinien być jednak zagrożony.
- **Plat-Box** – Spółka podpisała umowę z Sabc Sales Europe na dostawę polipropylenu. Umowa obowiązuje do końca 2015 roku i jej szacowana wartość wynosi 17 mln PLN.
- **Police** – Spółka zainwestuje 1,675 mld PLN w instalacje do produkcji propylenu.
- **Sektor bankowy** – KNF oczekuje na zgłoszenia banków chcących wziąć udział w restrukturyzacji SKOK Wesoła (415 mln PLN aktywów w styczniu 2015 roku) do 27 kwietnia.
- **Unibep** – Zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 5,3 mln PLN z zysku za 2014 rok (0,15 PLN na akcje, stopa dywidendy 1,5%). Proponowanym dniem dywidendy jest 23 czerwca, proponowanym dniem wypłaty dywidendy jest 7 lipca.

## Transakcje

- **BZ WBK** – Członek zarządu spółki sprzedał 2.855 akcji za 345,38 PLN za akcje.
- **Polimex-Mostostal** – Pioneer Pekao obniżyło zaangażowanie w spółce do 4,24% z 5,88%.
- **Plast-Box** – Paravita Holding Limited zwiększyło zaangażowanie w spółce do 10,45% z 3,95%.

### Rafał Materka

Analitik

### Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	53,650	-0.9%	1.3%	4.3%
WIG20	2,376	-0.8%	0.5%	2.6%
mWIG40	3,697	-1.4%	2.5%	6.1%
sWIG80	13,381	-0.6%	3.1%	10.5%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	134.4	-0.8%	1.9%	15.1%
BUX	20,191	0.4%	9.1%	21.4%
RTS	869	-1.5%	-2.3%	9.9%
ISE	81,482	-1.4%	-6.0%	-4.9%

	RYNKI ŚWIATOWE	1D	1M	YTD
DJIA	17,678	-0.2%	-2.9%	-0.8%
S&P500	2,056	-0.2%	-2.8%	-0.1%
NASDAQ	4,863	-0.3%	-2.1%	2.7%
DAX	11,844	-0.2%	5.7%	20.8%
FTSE100	6,895	-1.4%	-0.8%	5.0%
CAC40	5,006	-0.3%	2.5%	17.2%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.64%	USDPLN	3.7513	0.7%
WIBOR 1M	1.64%	EURPLN	4.0829	-0.1%
WIBOR 1Y	1.68%	CHFPLN	3.8956	0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0884	-0.8%

## Kalendarium Spółek

- **Asseco Central Europe** – ZWZA.
- **Dom Development** – Pierwszy dzień obrotu 1.000 akcji serii T.
- **Efix DM** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Eurocash** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Getin Holding** – ZWZA.
- **Global City Holdings** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Immoble** – ZWZA.
- **Investment Funds Managers** – Dzień dywidendy (0,02 PLN na akcje).
- **JWW Invest** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Logzact** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Milestone Medical** – Publikacja wyników za 2014 rok.
- **Myslaw** – NWZA w sprawie zmian w składzie RN.
- **PIK** – NWZA w sprawie rozszerzenia przedmiotu działalności, zmian w składzie RN oraz zmiany statutu.
- **SMS Kredyt Holding** – Publikacja wyników za 2014 rok.

## Oferta Publiczna Idea Bank

Informujemy, że od 23 marca do 30 marca 2015 r. Dom Maklerski Banku Handlowego S.A. przyjmuje od inwestorów zapisy w ramach oferty publicznej na akcje Idea Bank S.A.

### Harmonogram zapisów:

<b>Termin przyjmowania zapisów:</b>	od 23 marca do 30 marca 2015 r. (włącznie)
<b>Maksymalna cena emisyjna:</b>	32 zł
<b>Minimalna wielkość zapisu:</b>	10 sztuk
<b>Przydział akcji:</b>	8 kwietnia 2015 r.
<b>Planowany debiut:</b>	16 kwietnia 2015 r.
<b>Opłacenie zapisu:</b>	zapis w chwili złożenia musi być w pełni opłacony

Dokładny opis sytuacji finansowej spółki, szczegółowy opis czynników ryzyka oraz inne wymagane prawem informacje znajdują się w Prospekcie emisyjnym dostępnym na stronie DMBH <http://www.dmbh.pl> oraz w dokumentacji dostarczanej klientowi przed zawarciem umowy o świadczenie usługi lub na stronie emitenta <http://oferta-publiczna.ideabank.pl/prospekt-emisyjny>

### Dodatkowe wymagania:

Zapis może być złożony przez inwestora posiadającego rachunek papierów wartościowych w DMBH.

## Miejsce przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych:

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

(o ile inwestor posiada umowę umożliwiającą składanie zleceń ww. kanałami dystrybucji)

Lista placówek przyjmujących zapisy, a także szczegółowy harmonogram oferty dostępny na stronie <http://www.dmbh.pl>.

## Dodatkowe informacje:

- Dodatkowych informacji udziela 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.
- Dla transakcji w ramach zapisów na akcje Idea Bank S.A. ustalona została prowizja w wysokości 0,20%.

## Wezwania

- **Immofinanz** – PHI Finanzbeteiligungs und Investment oraz O1 Group ogłosiły wezwanie do sprzedaży 150.893.280 akcji (13,5% kapitału), oferowana cena 2,8 EUR za udział. Zapisy potrważą od 25 marca do 15 kwietnia.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	81.55	10.9	10.7	9.3	1.1	1.1	1.0	4.8	4.8	4.4
BUDIMEX	159.75	24.4	22.6	16.5	8.1	8.1	7.1	11.1	11.7	8.9
ELECTRICA	12.3	16.6	14.1	12.4	0.7	0.7	0.7	5.3	3.8	3.8
ENEA	16.84	8.5	10.9	14.1	0.6	0.6	0.6	5.0	6.4	7.8
ENERGA	24.95	10.1	10.1	14.4	1.2	1.1	1.1	6.2	6.3	7.4
EUROCASH	31.5	21.2	16.3	13.6	4.3	3.7	3.1	11.9	10.1	8.7
FARMACOL	57.50	12.7	11.9	11.1	1.2	1.1	1.0	8.7	7.6	6.4
GRUPA AZOTY	79.5	44.5	19.0	18.5	1.4	1.3	1.2	12.0	8.5	8.2
INTERCARS	224	17.9	16.4	14.4	3.0	2.5	2.2	13.3	12.3	11.0
JSW	17.85	-3.9	-2.8	-8.5	0.3	0.3	0.3	4.7	6.2	3.4
KETY	299.90	15.7	15.0	14.3	2.3	2.2	2.0	9.7	9.3	8.8
KGHM	118.35	11.4	8.3	7.6	1.0	0.9	0.8	4.4	3.8	3.5
LPP	7130.85	31.9	29.3	17.6	7.5	6.5	5.0	16.5	15.9	10.5
NEUCA	287.65	17.4	13.8	11.7	2.7	2.3	2.0	11.2	9.0	7.6
CCC	182	34.0	28.2	21.9	9.5	7.9	6.5	22.9	19.0	15.3
ORANGE POLSKA	9.4	23.1	59.1	55.9	1.0	1.0	1.0	4.1	4.8	5.1
ORBIS	48.00	25.4	23.5	21.5	1.1	1.1	1.1	9.1	8.5	7.9
PELION	81.01	9.7	8.9	8.4	1.4	1.3	1.2	7.5	7.0	6.5
PGE	20.95	10.5	11.7	11.9	0.9	0.8	0.8	5.5	6.4	6.9
PGNIG	5.32	9.8	13.6	12.4	1.0	1.0	0.9	5.2	5.5	5.3
PKP CARGO	87.64	18.9	11.0	9.0	1.1	1.0	0.9	5.8	4.6	3.9
PKN	58	18.0	17.7	12.3	0.9	0.9	0.9	7.7	7.6	6.2
LOTOS	26.97	-11.4	11.4	9.3	0.5	0.5	0.5	35.8	7.0	6.3
ROVESE	1.27	-107.2	61.5	23.9	0.6	0.6	0.6	8.3	7.4	6.1
TAURON	4.53	6.5	7.3	11.2	0.4	0.4	0.4	4.6	4.9	5.9
ZE PAK	23.4	7.4	11.0	4.8	0.3	0.3	0.3	4.5	5.3	4.5

Źródło: DMBH

## Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	6.7	12.5	15.7	13.4	1.4	1.4	1.3	12%	9%	10%
mBANK	440.6	14.4	17.1	14.4	1.7	1.6	1.5	12%	11%	11%
BZ WBK	335.9	16.9	15.1	13.8	2.0	1.7	1.6	13%	15%	12%
ING BSK	137.45	17.2	16.3	15.9	1.7	1.7	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	83.00	17.6	18.6	13.6	1.9	1.7	1.6	12%	10%	12%
PEKAO	185.0	17.9	19.8	17.4	2.0	2.0	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	33.57	13.2	15.3	12.6	1.5	1.4	1.3	12%	10%	12%
GETIN NOBLE BANK	1.72	10.8	14.1	13.5	0.9	0.8	0.8	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	2.12	7.6	9.1	6.1	0.7	0.6	0.6	10%	7%	10%
BNP PARIBAS POLSKA	57.5	18.0	19.1	14.9	0.9	0.9	0.8	5%	5%	6%
PZU	487.00	13.5	18.2	16.6	3.2	3.3	3.4	24%	18%	20%
GPW	49.55	18.6	18.6	16.2	3.0	2.9	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5.75	10.5	15.1	11.2	0.7	0.7	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.

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.