

## Informacje ze Spółek

- **Bytom** – Michał Wójcik (Prezes Zarządu) cytowany przez PAP: 1. Bytom celuje 10% marży netto najpóźniej w 2017; 2. w 2014 przychody na m<sup>2</sup> wyniosły 1.027 PLN (+11% r/r), w I kwartale wzrosły o 16% r/r; 3. W 2017 powierzchnia sprzedaży może wynieść 11,5 tys m<sup>2</sup> (do końca tego roku ma wynieść 9,6 tys. m<sup>2</sup>); 4. Bytom rozważa przejęcie nowej marki.
- **Emperia** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 1,33 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,1%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 czerwca, proponowany dzień wypłaty dywidendy 19 czerwca.
- **Erbud** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 0,5 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,6%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 lipca, proponowany dzień wypłaty dywidendy 30 czerwca.
- **Harper Hygienics** – W I kwartale spółka uzyskała prawie 1 mln straty brutto ze względu na spadek przychodów na rynku rosyjskim i ukraińskim. Harper Hygienics uruchomił proces poszukiwania inwestora strategicznego.
- **Herkules** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 0,66 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,4%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 28 sierpnia, proponowany dzień wypłaty dywidendy 11 września.
- **Integer** – ZWZA w dn. 1 czerwca podejmie decyzję o upoważnieniu Zarządu do emisji do 1,165 mln akcji bez prawa poboru.
- **Inter RAO Lietuva** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,56 EUR na akcję (stopa dywidendy 12%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 maja, dzień wypłaty dywidendy 28 maja.
- **Kęty** – Spółka otrzymała 120 mln kredytu na sfinansowanie budowy nowego zakładu w segmencie opakowań giętkich.
- **Mostostal Płock** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1,39 PLN na akcję (stopa dywidendy 7,9%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 9 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 25 czerwca.
- **Pekao** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 10 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,3%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 22 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 7 lipca.
- **Sonel** – Spółka otrzymała od Lincoln Electric zamówienie o wartości 9,6 mln PLN.

### Rafał Materka

Analitik

### Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	56,478	-0.1%	4.4%	9.8%
WIG20	2,515	-0.3%	5.0%	8.6%
mWIG40	3,864	0.0%	3.5%	10.9%
sWIG80	13,758	0.2%	2.3%	13.6%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	134.3	-0.3%	-1.1%	15.0%
BUX	22,612	1.3%	14.8%	35.9%
RTS	1,029	-0.2%	16.9%	30.2%
ISE	83,947	-2.4%	3.8%	-2.1%

RYNKI ROZWIĄTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	18,024	1.0%	1.8%	1.1%
S&P500	2,108	1.1%	2.4%	2.4%
NASDAQ	5,005	1.3%	2.6%	5.7%
DAX	11,454	0.2%	-4.3%	16.8%
FTSE100	6,986	0.4%	2.6%	6.4%
CAC40	5,046	0.1%	0.3%	18.1%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.60%	USDPLN	3.6364	1.0%
WIBOR 1M	1.63%	EURPLN	4.0733	0.8%
WIBOR 1Y	1.68%	CHFPLN	3.8992	1.0%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1202	-0.2%

- **Vistal Gdynia** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,3 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,2%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 30 lipca, dzień wypłaty dywidendy 14 sierpnia.
- **Wawel** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 20 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,5%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 18 maja, dzień wypłaty dywidendy 2 czerwca.

## Kalendarium Makro

- Publikacja danych o PMI za kwiecień (w marcu 54,8 pkt., oczekiwania 54,6 pkt.).

## Transakcje

- **K2 Internet** – Podmiot powiązany z Członkiem Rady Nadzorczej sprzedał 7.016 akcji po 11,28-11,41 PLN za udział.

## Kalendarium Spółek

- **BioMaxima** – Publikacja raportu za 1 kwartał 2015.
- **Maximus** – Publikacja raportu za 1 kwartał 2015.
- **Mediatel** – Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
- **Olympic Entertainment Group** – Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,1 EUR na akcję.
- **OTL Logistics** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 7 PLN na akcję.
- **Pelion** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 2 PLN na akcję.
- **Power Media** – Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy w wysokości 0,08 PLN na akcję.
- **Robyg** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy w wysokości 0,11 PLN na akcję.
- **Star Fitness** – NWZA ws. podwyższenia kapitału.

## Wezwania

- **Everest Investments** – SIG Limited ogłosił wezwanie do sprzedaży 13 tys. akcji (0,1% kapitału), oferowana cena 6,32 PLN za udział. Zapisy potrważą od 20 kwietnia do 4 maja. Wzywający zamierza osiągnąć próg 66% głosów na WZA.
- **GTC** – Lone Star ogłosił wezwanie do sprzedaży 117.685.000 akcji (33,5% kapitału), oferowana cena 6,1 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. Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem podjęcia przez ZWZA uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału w drodze emisji z prawem poboru.

## Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	87.99	11.7	11.5	10.0	1.2	1.1	1.1	5.1	5.1	4.7
BUDIMEX	176.00	26.9	25.0	18.2	9.0	8.9	7.8	12.7	13.4	10.1
ELECTRICA	11.82	16.0	13.6	11.9	0.7	0.7	0.7	5.1	3.6	3.7
ENEA	16.3	8.2	10.5	13.7	0.6	0.6	0.6	4.8	6.3	7.6
ENERGA	25.01	10.1	10.2	14.4	1.2	1.1	1.1	6.2	6.3	7.4
EUROCASH	36.59	24.7	19.0	15.8	5.0	4.3	3.6	13.7	11.6	10.1
FARMACOL	56.50	12.5	11.7	10.9	1.1	1.0	1.0	8.5	7.4	6.2
GRUPA AZOTY	82	45.9	19.6	19.0	1.4	1.3	1.3	12.4	8.7	8.4
INTERCARS	257.85	20.6	18.8	16.6	3.4	2.9	2.5	15.0	14.0	12.5
JSW	14.35	-3.1	-2.3	-6.8	0.2	0.2	0.3	4.1	5.6	3.1
KETY	316.95	16.6	15.9	15.1	2.5	2.3	2.2	10.2	9.8	9.3
KGHM	126.45	12.2	8.9	8.1	1.0	1.0	0.9	4.8	4.1	3.8
LPP	7650	28.9	36.4	24.4	8.5	7.6	6.2	17.8	19.7	14.0
NEUCA	289.00	17.5	13.9	11.8	2.8	2.3	2.0	11.3	9.0	7.6
CCC	190.5	17.3	32.6	24.4	7.7	6.8	5.8	25.6	20.4	16.2
ORANGE POLSKA	10.2	25.0	64.2	60.6	1.1	1.1	1.1	4.3	5.0	5.4
ORBIS	55.05	29.1	27.0	24.7	1.3	1.3	1.3	10.6	9.9	9.3
PELION	86.00	10.3	9.4	8.9	1.5	1.4	1.3	7.8	7.3	6.8
PGE	20.75	10.4	11.6	11.8	0.9	0.8	0.8	5.4	6.4	6.8
PGNIG	6.5	13.6	11.9	14.1	1.3	1.2	1.1	7.0	5.8	6.2
PKP CARGO	84.5	14.5	11.3	8.0	1.1	1.0	0.9	8.1	3.9	4.3
PKN	68.48	21.3	20.9	14.5	1.1	1.1	1.0	8.8	8.6	7.1
LOTOS	30.79	-13.0	13.0	10.7	0.6	0.6	0.5	38.1	7.5	6.7
TAURON	4.82	7.1	8.5	12.1	0.5	0.5	0.4	4.8	5.4	6.3
ZE PAK	24.3	7.7	11.4	5.0	0.3	0.3	0.3	4.5	5.4	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	7.33	13.7	17.2	14.7	1.5	1.5	1.4	12%	9%	10%
mBANK	466.4	15.3	18.1	15.3	1.8	1.7	1.6	12%	11%	11%
BZ WBK	371.8	18.7	16.7	15.3	2.2	1.9	1.8	13%	15%	12%
ING BSK	142.00	17.8	16.8	16.4	1.8	1.7	1.6	11%	10%	10%
ALIOR BANK	88.00	18.7	19.7	14.4	2.0	1.8	1.6	12%	10%	12%
PEKAO	187.5	18.1	20.1	17.6	2.0	2.1	2.0	11%	10%	12%
PKO BP	36.1	13.9	17.5	14.3	1.6	1.5	1.4	12%	9%	11%
GETIN NOBLE BANK	1.79	11.2	14.6	14.1	0.9	0.9	0.8	8%	6%	6%
GETIN HOLDING	2.15	7.7	9.2	6.2	0.7	0.6	0.6	10%	7%	10%
BNP PARIBAS POLSKA	59	18.4	19.5	15.3	0.9	0.9	0.8	5%	5%	6%
PZU	469.95	13.0	17.6	16.0	3.0	3.2	3.3	24%	18%	20%
GPW	49.10	18.4	18.4	16.0	2.9	2.9	2.8	17%	16%	18%
OPEN FINANCE	5.65	10.3	14.8	11.0	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.

**Biuletyn dzienny**

4 maja 2015

---

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.