

Informacje ze Spółek

- Alumetal** – Wyniki za IV kwartał zostaną obciążone odpisem aktualizacyjnym należności w wysokości 1,81 mln EUR.
- Bytom** – Spółka opublikowała wyniki za IV kwartał 2015:

	4Q15	Konsensus	vs Konsensus	4Q14	yoy
Przychody	38.8	38.6	1%	31.1	25%
EBITDA	5.7	5.4	6%	3.9	46%
EBIT	4.8	4.6	4%	3.2	50%
Zysk netto	3.8	4.0	-5%	2.8	37%

- Izo-Blok** – Spółka podpisała umowę kupna od SSW Industries 100% udziałów w SSW PearlFoam za 21,5 mln EUR.
- Lotos** – Spółka szacuje, że modelowa marża rafineryjna w lutym wyniosła 4,32 USD/bbl (wobec 4,32 USD/bbl w styczniu oraz 8,99 USD/bbl rok wcześniej).
- Police** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 67,5 mln PLN (0,9 PLN na akcję, stopa dywidendy 3,8%).
- Redan** – Spółka opublikowała dane o przychodach za luty:

	Luty	r/r	2M16	r/r
Skonsolidowane przychody	38	8%	76	11%
Powierzchnia sprzedażowa (tys m ²)	120.6	11.0%		
Segment dyskontowy				
Przychody	21	17%	43	17%
Liczba sklepów	355			
Powierzchnia sprzedażowa (tys m ²)	78.5	16%		
Segment modowy				
Przychody	17	0%	33	3%
Powierzchnia sprzedażowa (tys m ²)	42.1	2%		

- Stalprofil** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 0,04 PLN na akcję (stopa dywidendy 0,4%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 sierpnia, proponowany dzień wypłaty dywidendy 26 sierpnia.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	46,535	-0.7%	4.2%	0.1%
WIG20	1,876	-1.0%	4.8%	0.9%
mWIG40	3,533	0.1%	2.8%	-1.0%
sWIG80	12,808	-0.4%	2.8%	-3.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	113.8	-1.0%	3.6%	-7.6%
BUX	25,255	1.4%	6.8%	5.6%
RTS	839	0.0%	15.6%	10.9%
ISE	77,683	0.3%	4.7%	8.3%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	16,964	-0.6%	4.7%	-2.6%
S&P500	1,979	-1.1%	5.3%	-3.2%
NASDAQ	4,649	-1.3%	6.5%	-7.2%
DAX	9,693	-0.9%	4.4%	-9.8%
FTSE100	6,125	-0.9%	4.7%	-1.9%
CAC40	4,404	-0.9%	4.8%	-5.0%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.68%	USDPLN	3.9285	-0.1%
WIBOR 1M	1.56%	EURPLN	4.3256	-0.1%
WIBOR 1Y	1.76%	CHFPLN	3.9462	-0.1%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1011	0.0%

Transakcje

- **Inter Cars** – AXA OFE zmniejszył swój udział z 5,63% do 4,92%.

Kalendarium Spółki

- **AC** – Publikacja wyników za 2015 rok.
- **Aplisens** – Publikacja wyników za 2015 rok.
- **Emmerson Realty** – NWZA w sprawie zmiany w składzie rady nadzorczej.
- **MDI Energia** – NWZA w sprawie zmiany przedmiotu działalności spółki, zmiany statutu, zatwierdzenia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej, uchylecia dotychczas obowiązującego i przyjęcia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- **Private Equity Managers** – Publikacja wyników za 2015 rok.
- **Silesia One** – NWZA w sprawie zmiany statutu, zniesienia uprzywilejowania akcji serii A1, zamiany akcji imiennych serii A1 na akcje na okaziciela, uchylecia uchwały ZWZ nr 21 z dnia 16 września 2015 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji, scalenia (połączenia) akcji poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji.
- **SMT** – NWZA w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej, zmiany statutu oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia.
- **Tauron** – Publikacja wyników za 2015 rok.

Wezwania

- **DTP** – PRA Group ogłosił wezwanie do sprzedaży 35.714.000 akcji (100% udziałów), oferowana cena 4,9 PLN za udział. Zapisy potrważą od 18 marca do 18 kwietnia 2016.
- **Empik** – Porozumienie akcjonariuszy ogłosiło wezwanie do sprzedaży akcji stanowiących 24,6% kapitału zakładowego, oferowana cena 3,49 PLN za udział. Zapisy potrważą od 25 marca do 25 kwietnia 2016.
- **Magellan** – Banca Farmafactoring ogłosił wezwanie do sprzedaży 6.720.037 akcji (100% udziałów), oferowana cena 64 PLN za udział. Zapisy zostały przedłużone do 30 marca 2016.
- **MDI Energia** – Ipopema 12 FIZ AN ogłosiła wezwanie do sprzedaży 11.613 akcji (0,025% kapitału zakładowego), oferowana cena 4 PLN za udział. Zapisy potrważą od 25 marca do 7 kwietnia 2016.
- **Midas** – Polkomtel ogłosił wezwanie do sprzedaży 503.124.060 akcji (34% udziałów), oferowana cena 0,81 PLN za udział. Zapisy potrważą od 21 marca do 19 kwietnia 2016.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	38.49	6.3	6.8	6.5	0.5	0.5	0.5	3.2	3.1	2.9
BUDIMEX	200.00	22.0	19.5	15.1	8.7	8.0	7.1	12.0	9.7	6.9
ELEKTROBUDOWA	115.20	11.2	10.6	11.2	1.4	1.3	1.2	6.7	5.7	5.4
TRAKCJA PRKI	12.86	12.5	16.7	14.0	0.9	0.9	0.8	7.1	7.9	7.1
ELECTRICA	12.4	12.4	13.1	12.0	0.8	0.8	0.8	3.6	4.1	4.0
ENEA	11	5.1	6.4	6.7	0.4	0.4	0.4	4.8	5.4	5.8
ENERGA	13.17	6.3	7.8	8.3	0.6	0.6	0.6	4.4	5.1	5.5
EUROCASH	50.59	36.0	25.1	21.5	6.4	5.5	4.8	17.3	14.0	12.5
FARMACOL	49.02	11.4	10.8	10.2	0.9	0.8	0.8	6.4	5.4	4.4
GRUPA AZOTY	92.92	16.2	14.5	15.3	1.5	1.3	1.2	8.5	7.7	7.6
INTERCARS	223	15.8	14.1	12.8	2.5	2.2	1.9	12.6	11.3	10.4
JSW	12.25	-1.3	-1.6	-17.7	0.2	0.3	0.3	30.7	11.5	3.9
KETY	302.00	14.5	15.3	14.9	2.3	2.1	2.0	9.7	9.6	9.4
KGHM	73.00	-7.1	-49.9	-43.9	0.6	0.7	0.7	2.2	3.7	3.8
LPP	5300	25.2	18.9	16.3	4.9	4.1	3.7	13.5	10.7	9.3
NEUCA	342.35	17.7	15.4	13.8	2.9	2.5	2.1	11.5	10.0	8.9
CCC	150.95	24.6	24.7	19.3	5.4	4.9	4.2	20.8	15.8	13.1
ORANGE POLSKA	6.18	32.6	84.2	58.6	0.7	0.7	0.7	3.5	4.1	4.4
CYFROWY POLSAT	23.44	9.8	12.8	13.3	1.4	1.3	1.1	7.3	7.1	6.9
ORBIS	59.90	17.9	16.1	14.8	1.6	1.5	1.4	8.2	8.2	7.4
PELION	52.99	22.7	15.3	15.1	1.0	0.9	0.9	9.2	9.0	8.8
PGE	13.21	-7.6	7.6	9.2	0.6	0.6	0.6	4.2	5.5	6.7
PGNIG	4.92	11.3	12.5	14.0	0.9	0.9	0.8	5.0	5.1	5.3
PKP CARGO	48.4	13.8	7.0	6.8	0.6	0.6	0.6	3.6	3.5	3.4
PKN	64	7.8	8.1	10.0	1.3	1.1	1.1	5.1	5.2	5.6
LOTOS	26.8	18.6	11.7	12.3	0.6	0.5	0.5	7.4	6.1	6.3
TAURON	2.69	3.5	6.1	7.2	0.2	0.2	0.2	3.9	5.1	5.7
ZE PAK	6.96	10.1	27.3	3.9	0.1	0.1	0.1	4.7	5.2	4.5

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.95	11.2	17.0	12.8	1.1	1.0	0.9	9%	9%	8%
mBANK	337.25	12.0	15.9	12.1	1.2	1.1	1.0	11%	8%	9%
BZ WBK	296.65	14.3	18.2	14.9	1.5	1.5	1.4	13%	9%	10%
ING BSK	123.65	12.8	19.6	15.7	1.5	1.5	1.4	11%	9%	9%
ALIOR BANK	64.72	14.1	19.9	13.4	1.4	1.3	1.2	9%	7%	10%
PEKAO	155.0	16.2	22.3	16.9	1.7	1.8	1.7	10%	9%	10%
PKO BP	25.67	11.0	13.7	11.6	1.1	1.0	0.9	9%	8%	10%
GETIN NOBLE BANK	0.57	5.5	7.5	4.3	0.3	0.3	0.3	1%	4%	6%
GETIN HOLDING	1.29	5.8	3.8	3.6	0.4	0.4	0.4	8%	11%	10%
PZU	34.75	15.1	16.8	12.1	2.4	2.4	2.3	16%	14%	19%
GPW	37.84	12.8	12.6	10.9	2.2	2.2	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	2.9	5.3	10.7	8.8	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 zmiany 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 dzienny9 marca 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.