

Informacje ze Spółek

- **Amrest** – Spółka zakłada ok. 10 mln PLN EBITDA w dywizji Nowe Rynki w 2016 (wobec 1,6 mln PLN straty w 2015).
- **Asseco Poland** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1,2 PLN na akcję (stopa dywidendy 4,1%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 17 maja, dzień wypłaty dywidendy 2 czerwca.
- **Asseco Poland** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 3,01 PLN na akcję (stopa dywidendy 5,2%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 16 maja, dzień wypłaty dywidendy 2 czerwca.
- **Groclin** – Spółka nabyła 51% udziałów w Cadm Automotive (inżynierskie biuro projektowe) za 10,2 mln PLN.
- **Herkules** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 0,16 PLN na akcję (stopa dywidendy 3,9%).
- **Izostal, Stalprofil** – Konsorcjum Izostalu oraz Stalprofilu złożyło najlepszą ofertę na dostawę izolowanych rur stalowych do Gaz-Systemu o wartości 100,7 mln PLN.
- **JSW** – Według Tomasza Gawlika (Prezes Zarządu), dzięki prowadzonej restrukturyzacji, spółka powinna osiągnąć dodatni poziom wolnych przepływów pieniężnych w tym roku. Tegoroczne nakłady inwestycyjne będą zbliżone do poziomu z 2015 (ok. 1,1 mld PLN).
- **LiveChat** – Na dzień 1 maja, spółka miała 14.982 użytkowników płatnej wersji oprogramowania LiveChat (+450 m/m).
- **Magellan** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 1,85 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,8%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 13 maja, dzień wypłaty dywidendy 27 maja.
- **Neuca** – Spółka podpisała przedwstępłą umowę nabycia 100% udziałów w hurtowni Intra (w 2015 osiągnęła 856 mln PLN przychodów).
- **Open Finance, Getin Noble Bank** – Open Finance podpisał umowę nabycia od Getin Noble Banku 9,99% udziałów w Noble Funds TFI za 21 mln PLN.
- **Seko** – Zarząd rekomenduje dywidendę w wysokości 0,32 PLN na akcję (stopa dywidendy 4,2%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 lipca, zaś proponowany dzień wypłaty dywidendy 15 lipca.
- **Vistal** – ZWZA zatwierdziło wypłatę dywidendy w wysokości 0,4 PLN na akcję (stopa dywidendy 4%), dzień ustalenia prawa do dywidendy 29 czerwca, dzień wypłaty dywidendy 17 sierpnia.

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	47,644	0.3%	-1.0%	2.5%
WIG20	1,898	0.3%	-2.9%	2.1%
mWIG40	3,613	-0.2%	1.0%	1.3%
sWIG80	13,732	-0.3%	2.0%	3.9%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	117.7	0.2%	3.8%	-4.4%
BUX	26,841	-0.5%	4.3%	12.2%
RTS	964	4.0%	14.3%	27.4%
ISE	85,478	0.1%	4.6%	19.2%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,831	-1.2%	1.1%	2.3%
S&P500	2,076	-0.9%	1.0%	1.6%
NASDAQ	4,805	-1.2%	-0.9%	-4.0%
DAX	10,321	0.2%	4.4%	-3.9%
FTSE100	6,322	0.0%	3.5%	1.3%
CAC40	4,557	0.0%	4.4%	-1.7%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.66%	USDPLN	3.8761	0.1%
WIBOR 1M	1.56%	EURPLN	4.4005	0.4%
WIBOR 1Y	1.76%	CHFPLN	4.0092	0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1353	0.3%

Transakcje

- **K2 Internet** – Opoka TFI nabyło 6.200 akcji po 17,6 PLN za udział.
- **ATM** – W ramach wezwania, MCI EuroVentures nabył 5.894.740 akcji (18,76% kapitału) po 10,37 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **Altus TFI** – NWZA.
- **Bumech** – Publikacja raportu za 2015.
- **Graviton** – Publikacja raportu za 2015.
- **Indygo** – NWZA.
- **Inter Cars** – Publikacja raportu za 2015.
- **Kofola** – Publikacja raportu za 2015.
- **Krynica Vitamin** – Publikacja raportu za 2015.
- **Lubawa** – Publikacja raportu za 2015.
- **Milkpol** – Publikacja raportu za 2015.
- **Netmedia** – Publikacja raportu za 2015.
- **Orco** – NWZA.
- **PBM** – Publikacja raportu za 2015.
- **Qumak** – Publikacja raportu za 2015.
- **Regnon** – Publikacja raportu za 2015.
- **Zastal** – Publikacja raportu za 2015.

Makro

- **GUS** – Wstępny szacunek CPI w kwietniu -1,1% r/r (-0,9% r/r w marcu).

Kalendarium Makro

- Publikacja danych o PMI za kwiecień (oczekiwania 53,1 pkt., w marcu 53,8 pkt.)

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.
- **Magellan** – Banca Farmafactoring ogłosił wezwanie do sprzedaży 6.720.037 akcji (100% udziałów), oferowana cena 64 PLN za udział. Zapisy zostały przedłużone do 5 maja 2016.
- **Projprzem** – GK Immobile ogłosił wezwanie do sprzedaży 1.135.000 akcji (14,92% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,5 PLN za udział. Zapisy potrważą od 21 kwietnia do 4 maja 2016.
- **Rovese** – FTF Galleon ogłosił wezwanie do sprzedaży 57.442.618 akcji (7,08% kapitału zakładowego), oferowana cena 2,61 PLN za udział. Zapisy potrważą od 20 kwietnia do 30 maja 2016.
- **Travelplanet** – Rockaway Travel ogłosił wezwanie do sprzedaży 464.702 akcji (12,01% kapitału zakładowego), oferowana cena 3,73 PLN za udział. Zapisy potrważą od 4 kwietnia do 4 maja 2016.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	45.7	7.5	8.1	7.7	0.6	0.6	0.6	3.5	3.5	3.3
BUDIMEX	195.00	21.4	19.0	14.7	8.4	7.8	6.9	11.5	9.3	6.6
ELEKTROBUDOWA	116.45	11.3	10.7	11.3	1.4	1.3	1.3	6.8	5.8	5.5
TRAKCJA PRKI	12.20	11.9	15.8	13.3	0.9	0.8	0.8	6.8	7.5	6.7
ELECTRICA	12.2	12.2	12.9	11.8	0.8	0.8	0.7	3.5	4.0	4.0
ENEA	11.8	5.5	6.9	7.2	0.4	0.4	0.4	5.0	5.5	5.9
ENERGA	12.44	6.0	7.4	7.9	0.6	0.6	0.5	4.3	5.0	5.4
EUROCASH	54.5	38.7	27.1	23.1	6.9	5.9	5.2	18.5	15.1	13.5
FARMACOL	42.75	11.5	11.1	10.6	0.8	0.8	0.7	6.6	6.3	5.5
GRUPA AZOTY	86.9	15.1	13.6	14.4	1.4	1.2	1.1	8.0	7.2	7.1
INTERCARS	237.9	21.4	17.2	15.1	2.8	2.4	2.1	15.6	13.3	12.1
JSW	19.65	-2.1	-2.6	-28.4	0.4	0.5	0.5	35.8	13.2	4.4
KETY	329.00	15.8	16.6	16.2	2.5	2.3	2.2	10.5	10.4	10.1
KGHM	74.36	-7.2	-50.8	-44.7	0.7	0.7	0.7	2.3	3.8	3.9
LPP	5630.45	29.0	25.1	22.1	5.4	4.6	4.2	14.9	13.8	12.1
NEUCA	328.00	16.7	15.3	13.9	2.8	2.5	2.2	10.9	10.0	9.0
CCC	170	26.1	25.6	19.1	5.8	5.0	4.3	22.5	16.6	13.3
ORANGE POLSKA	6.22	32.9	84.8	59.0	0.7	0.7	0.7	3.6	4.1	4.4
CYFROWY POLSAT	24.28	10.1	13.3	13.8	1.4	1.3	1.2	7.4	7.2	7.0
ORBIS	60.80	18.2	16.4	15.0	1.6	1.5	1.4	8.3	8.3	7.6
PELION	51.20	22.2	14.0	14.1	0.8	0.8	0.7	5.7	8.7	8.4
PGE	13.18	-7.6	7.6	9.1	0.6	0.6	0.6	4.2	5.5	6.6
PGNIG	5.08	11.7	12.9	14.4	0.9	0.9	0.9	5.2	5.2	5.5
PKP CARGO	41.23	11.7	6.0	5.8	0.5	0.5	0.5	3.1	3.2	3.1
PKN	68.75	8.4	8.7	10.8	1.4	1.2	1.1	5.3	5.5	5.9
LOTOS	29.68	20.6	12.9	13.6	0.6	0.6	0.6	7.7	6.4	6.6
TAURON	2.96	3.8	6.7	8.0	0.3	0.3	0.3	4.1	5.2	5.8
ZE PAK	9	13.1	35.3	5.1	0.1	0.1	0.1	5.0	5.5	4.7

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5	9.4	13.2	10.3	0.9	0.9	0.8	9%	10%	8%
mBANK	323.2	11.5	13.5	11.1	1.1	1.0	1.0	11%	9%	9%
BZ WBK	265.5	12.8	13.8	11.9	1.4	1.3	1.2	13%	10%	11%
ING BSK	121.90	12.6	17.2	14.5	1.5	1.4	1.4	11%	9%	10%
ALIOR BANK	69.02	14.5	20.3	12.0	1.4	1.2	1.2	9%	6%	1%
PEKAO	155.3	16.2	20.8	17.0	1.7	1.7	1.7	10%	9%	10%
PKO BP	24.46	10.2	10.4	10.4	1.0	0.9	0.9	9%	10%	10%
BGŻ BNPP	57.1	301.5	23.3	14.1	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.51	5.0	4.7	3.7	0.3	0.2	0.2	1%	5%	7%
GETIN HOLDING	1.14	5.1	3.4	3.2	0.4	0.3	0.3	8%	11%	10%
PZU	34.52	13.1	14.0	12.8	2.3	2.3	2.2	18%	16%	17%
GPW	37.72	12.8	12.6	10.8	2.2	2.1	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	3.73	6.8	13.8	11.3	0.5	0.5	0.5	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

2 maja 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.