

Informacje ze Spółek

- Bytom** – Spółka opublikowała dane o przychodach za kwiecień:

	Kwiecień	r/r	4M16	r/r
Przychody	14.5	45%	44.5	25%
Detal	14.1	44%	43.0	29%
Hurt	0.4	58%	1.5	-32%
Zysk brutto na sprzedaży	7.9	34%	23.3	24%
Detal	7.8	34%	22.7	26%
Hurt	0.2	81%	0.6	-29%
Marża brutto	54%	-4.2%	52%	-0.4%
Detal	55%	-4.3%	53%	-1.1%
Hurt	38%	4.8%	37%	1.4%

- Bogdanka** – Spółka podała wstępne wyniki za I kw. '16 roku:

	I kw. '16	Citi exp
Przychody	419	438
EBITDA	167	149
EBIT	75	69
Zysk netto	51	53

- Enea** – Spółka podała wstępne wyniki za I kw. '16 roku:

	I kw. '16	Citi exp
Przychody	2,937	2,106
EBITDA	668	627
EBIT	389	365
Zysk netto	290	287

- Getin Holding, Idea Bank** – Idea Bank (główna jednostka zależna holdingu) zaraportowała wyniki za I kw. '16 roku.

	I kw. '16	Citi	vs. Citi	I kw. '15	r/r
Wynik odsetkowy	130	115	13%	77	68%
Wynik prowizyjny	85	125	-32%	76	12%
Wynik operacyjny	89	93	-4%	44	103%
Odpsiy	-56	-50	12%	-29	96%
Zysk netto	61	60	2%	44	39%

Mocny wynik odsetkowy, niższe od oczekiwań opłaty i prowizje (za sprawą zmiany w księgowaniu przychodów z tytułu bancassurance), niższe koszty administracyjne w stosunku do oczekiwań, dobry wynik z tytułu działalności zaniechanej (GetBack).

Rafał Materka

Analityk

Maciej Kałowski

Analityk

	GPW	1D	1M	YTD
WIG	47,021	-1.5%	-3.7%	1.2%
WIG20	1,865	-1.8%	-6.1%	0.3%
mWIG40	3,580	-1.0%	-0.7%	0.4%
sWIG80	13,758	-0.5%	1.1%	4.1%

	RYNKI WSCHODZĄCE	1D	1M	YTD
MSCI	111.8	-1.2%	-0.7%	-9.2%
BUX	26,212	-1.2%	-0.8%	9.6%
RTS	913	-4.1%	5.9%	20.5%
ISE	79,383	-2.1%	-5.4%	10.7%

	RYNKI ROZWIĄTE	1D	1M	YTD
DJIA	17,651	-0.6%	-0.5%	1.3%
S&P500	2,051	-0.6%	-0.7%	0.4%
NASDAQ	4,726	-0.8%	-3.4%	-5.6%
DAX	9,828	-1.0%	0.1%	-8.5%
FTSE100	6,112	-1.2%	-0.9%	-2.1%
CAC40	4,324	-1.1%	-0.5%	-6.7%

	RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.72%	USDPLN	3.8311	0.0%
WIBOR 1M	1.56%	EURPLN	4.4008	-0.1%
WIBOR 1Y	1.76%	CHFPLN	4.0003	-0.4%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.1487	-0.1%

- **Redan** – Spółka opublikowała dane o przychodach za kwiecień:

	kwiecień	r/r	4M16	r/r
Skonsolidowane przychody	51	6%	174	8%
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	122.9	12.0%		

Segment dyskontowy

Przychody	30	15%	101	16%
Liczba sklepów	361			
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	81.1	17%		

Segment modowy

Przychody	20	-6%	73	-2%
Powierzchnia sprzedażowa (tys. m ²)	41.8	2%		

- **Vistula** – Spółka opublikowała dane o przychodach za kwiecień:

	kwiecień	r/r	4M16	r/r
Skonsolidowane przychody	44.8	16%	164.3	16%
<i>Segment odzieżowy</i>	26.6	25%	91.2	20%
<i>Segment jubilerski</i>	14.9	21%	61.7	20%

- **Budimex** – Spółka podpisała kontrakt na przebudowę stadionu lekkoatletycznego w Lublinie o wartości 30 mln PLN.
- **CCC** – W kwietniu przychody ze sprzedaży wyniosły 306 mln PLN (+42% r/r), w tym sprzedaż detaliczna 269 mln PLN (+30% r/r). Narastająco od początku roku przychody wrosły o 30% r/r do 842 mln PLN, z czego sprzedaż detaliczna o 17% r/r do 723 mln PLN.
- **CCC** – Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 2,24 PLN na akcję (stopa dywidendy 1,3%), proponowany dzień ustalenia prawa do dywidendy 31 sierpnia, dzień wypłaty dywidendy 13 września.
- **Erbud** – Spółka podpisała kontrakt na budowę hotelu oraz obiektu biurowego w Łodzi za 60,8 mln PLN.
- **Intersport** – W kwietniu spółka osiągnęła 17,3 mln PLN przychodów (+2% r/r), zaś od początku roku 72,5 mln PLN (bez zmian r/r).
- **Kruk** – Piotr Krupa (Prezes Zarządu, posiada 11,5% udziałów Spółki) proponuje obniżenie maksymalnej ceny skupu akcji własnych do 200 PLN z 250 PLN za akcję oraz skrócenie okresu skupu do 2 lat (wobec proponowanych wcześniej 5 lat).
- **mBank** – Rada nadzorcza banku zadecyduje 10 maja o nominowaniu Christopa Heinsa na stanowisko wiceprezesa zarządu ds. finansów (zastępując na tym stanowisku Jörga Hessenmüllera, który swoją funkcję pełni do końca czerwca 2016 roku). Pan Heins jest obecnie odpowiedzialny za controlling w grupie Commerzbank (poprzednio był wiceprezesem ds. finansów w oddziale Commerzbanku w Nowym Jorku w latach 2008-2012).
- **Monnari** – W kwietniu przychody ze sprzedaży wzrosły o 26% r/r do 16,6 mln PLN, zaś od początku roku wzrosły o 22% r/r do 68,5 mln PLN.
- **Próchnik** – W kwietniu przychody ze sprzedaży wzrosły o 79% r/r do 6,5 mln PLN, zaś marża brutto wyniosła 49% (+11 p.p. r/r).
- **Tesgas** – Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 0,1 PLN na akcję (stopa dywidendy 2,6%).
- **Torpol** – Spółka złożyła najlepszą ofertę na projekt i budowę odcinka linii kolejowej 18 Kutno-Toruń Główny o wartości 51 mln PLN.

Transakcje

- **Empik** – W ramach wezwania Krockella nabył 23.554.355 akcji (22,3% kapitału).
- **Amrest** – Osoba z dostępem do informacji poufnych zbyła 2.143 akcji po 223,25-223,4 PLN za udział. Członek Zarządu sprzedał 19.040 akcji po 223,14-223,18 PLN za udział.
- **Kopex** – Nationale-Nederlanden OFE zmniejszył swój udział z 5,35% do 3,74%.
- **Relpol** – Altus TFI zwiększyło swój udział z 19,06% do 19,37%.
- **ATM** – Aviva OFE sprzedał wszystkie posiadane akcje (9,01% kapitału zakładowego).

Kalendarium Spółki

- **AC** – Przyznanie prawa do dywidendy (2,5 PLN na akcję).
- **AC** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Alior Bank** – NWZA w sprawie m.in. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej oraz zmiany statutu.
- **Altus TFI** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Betacom** – NWZA w sprawie zmian statutu, ustalenia wynagrodzenia członków komitetów wewnętrznych powołanych przez radę nadzorczą, zmiany w składzie rady nadzorczej oraz ustalenia kadencji powołanych członków rady nadzorczej.
- **Budimex** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (8,14 PLN na akcję).
- **Centrum Finansowe BPS** – NWZA w sprawie wyboru członków rady nadzorczej na nową kadencję.
- **CSY** – Publikacja raportu za 2015 rok.
- **Ferro** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **IBSM** – ZWZA w sprawie m.in. obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej akcji w celu pokrycia strat bilansowych, określenia sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2015 oraz dalszego istnienia spółki.
- **Idea Bank** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **IDM SA** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **ING BSK** – Wypłata dywidendy (4,3 PLN na akcję).
- **LC Corp** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (0,18 PLN na akcję).
- **LUG** – Publikacja raportu za 2015 rok.
- **MBF Group** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Medica Pro Familia** – NWZA w sprawie przywrócenia wszystkim akcjom formy dokumentu oraz zmiany statutu.
- **Mercator Medical** – NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki z członkiem zarządu.
- **Neuca** – Pierwszy dzień obrotu bez prawa do dywidendy (5 PLN na akcję).
- **Produkty Klasztorne** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **RSY** – Publikacja raportu za 2015 rok.
- **Śnieżka** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Stopklatka.pl** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **Toya** – Publikacja wyników za I kw. '16 roku.
- **TrophyResort** – Publikacja raportu za 2015 rok.

- **Wittchen** – Przyznanie prawa do dywidendy (0,66 PLN na akcję).

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 potwierdzają od 17 maja do 16 czerwca 2016.
- **Magellan** – Banca Farmafactoring ogłosił wezwanie do sprzedaży 6.720.037 akcji (100% udziałów), oferowana cena 66,15 PLN za udział (podniesiona z 64 PLN). Zapisy zostały przedłużone do 27 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 potwierdzają od 20 kwietnia do 30 maja 2016.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	46.5	7.6	8.2	7.8	0.6	0.6	0.6	3.6	3.6	3.3
BUDIMEX	190.00	20.9	18.5	14.4	8.2	7.6	6.8	11.1	8.9	6.3
ELEKTROBUDOWA	115.30	11.2	10.6	11.2	1.4	1.3	1.2	6.7	5.7	5.4
TRAKCJA PRKI	12.10	11.8	15.7	13.2	0.9	0.8	0.8	6.7	7.4	6.6
ELECTRICA	12.22	12.2	12.9	11.8	0.8	0.8	0.7	3.5	4.0	4.0
ENEA	11.71	5.4	6.8	7.1	0.4	0.4	0.4	5.0	5.5	5.9
ENERGA	11.8	5.6	7.0	7.5	0.6	0.5	0.5	4.2	4.8	5.2
EUROCASH	54.47	38.7	27.1	23.1	6.9	5.9	5.2	18.5	15.1	13.5
FARMACOL	42.53	11.4	11.0	10.6	0.8	0.8	0.7	6.5	6.3	5.4
GRUPA AZOTY	85.94	15.0	13.5	14.2	1.3	1.2	1.1	7.9	7.2	7.1
INTERCARS	234	21.1	16.9	14.8	2.7	2.4	2.1	15.4	13.1	12.0
JSW	20.2	-2.1	-2.7	-29.2	0.4	0.5	0.5	36.1	13.3	4.5
KETY	325.50	15.6	16.4	16.0	2.4	2.3	2.2	10.4	10.3	10.0
KGHM	70.43	-6.9	-48.1	-42.4	0.6	0.6	0.7	2.1	3.5	3.7
LPP	5538.6	28.5	24.7	21.7	5.3	4.5	4.1	14.7	13.6	11.9
NEUCA	331.55	16.9	15.5	14.0	2.9	2.5	2.3	11.1	10.1	9.0
CCC	170.3	26.1	25.6	19.1	5.8	5.0	4.3	22.5	16.6	13.3
ORANGE POLSKA	6	31.7	81.8	56.9	0.7	0.7	0.7	3.5	4.0	4.3
CYFROWY POLSAT	23.92	10.0	13.1	13.5	1.4	1.3	1.2	7.4	7.2	6.9
ORBIS	59.88	17.9	16.1	14.8	1.6	1.5	1.4	8.2	8.2	7.4
PELION	52.29	22.7	14.3	14.5	0.9	0.8	0.8	5.8	8.8	8.5
PGE	12.95	-7.4	7.4	9.0	0.6	0.6	0.6	4.2	5.4	6.5
PGNIG	4.88	11.2	12.4	13.9	0.9	0.9	0.8	5.0	5.1	5.3
PKP CARGO	39.39	11.2	5.7	5.5	0.5	0.5	0.5	3.0	3.1	3.0
PKN	67.2	8.2	8.5	10.5	1.3	1.2	1.1	5.3	5.4	5.8
LOTOS	30.21	21.0	13.1	13.9	0.6	0.6	0.6	7.8	6.5	6.7
TAURON	2.89	3.7	6.6	7.8	0.3	0.3	0.2	4.0	5.2	5.8
ZE PAK	9.55	13.9	37.5	5.4	0.1	0.1	0.1	5.0	5.5	4.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	4.83	9.1	12.8	10.0	0.9	0.8	0.8	9%	10%	8%
mBANK	318.1	11.3	13.3	10.9	1.1	1.0	1.0	11%	9%	9%
BZ WBK	266.95	12.9	13.9	12.0	1.4	1.3	1.2	13%	10%	11%
ING BSK	120.50	12.4	17.0	14.4	1.5	1.4	1.3	11%	9%	10%
ALIOR BANK	69.48	14.6	20.4	12.1	1.4	1.2	1.2	9%	6%	1%
PEKAO	152.1	15.9	20.3	16.6	1.7	1.7	1.7	10%	9%	10%
PKO BP	24.25	10.1	10.3	10.3	1.0	0.9	0.9	9%	10%	10%
BGŻ BNPP	56.56	298.6	23.1	14.0	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	0.49	4.8	4.5	3.5	0.3	0.2	0.2	1%	5%	7%
GETIN HOLDING	1.11	5.0	3.3	3.1	0.4	0.3	0.3	8%	11%	10%
PZU	34.20	13.0	13.9	12.7	2.3	2.3	2.2	18%	16%	17%
GPW	38.13	12.9	12.7	10.9	2.2	2.2	2.0	17%	17%	19%
OPEN FINANCE	3.61	6.6	13.3	10.9	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

5 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.