

Informacje ze Spółek

- **Alchemia** – Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu w wysokości 37,1m PLN. Łączny koszt projektu wynosi 91,6m PLN.
- **Best** – Zarząd zdecydował o emisji 690 652 akcji w ramach kapitału docelowego po cenie 27,5 PLN skierowanej do Quercus Multistrategy FIZ dzięki czemu może pozyskać 19m PLN.
- **Bytom** – Spółka osiągnęła w kwietniu sprzedaż w wysokości 19,1m PLN dając 31,4% wzrostu r/r. Narastająco, sprzedaż w okresie styczeń-kwiecień wyniosła 52,92m PLN co oznacza wzrost 19% r/r.
- **CCC** – Spółka podała w komunikacie iż w 1Q17 osiągnęła 345m PLN przychodów, co stanowi wzrost o 11% r/r. Przychody za okres styczeń-kwiecień wyniosły 1064m PLN i były wyższe o 25,9% r/r.
- **Emperia** – Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka wzrosła w kwietniu o 8,9% r/r do 209m PLN. Przychody ze sprzedaży w okresie styczeń-kwiecień były wyższe 4,3% r/r i wyniosły 796m PLN.
- **Ferrum** – Spółka planuje publiczną emisję od 12 271 626 do 24 543 252 akcji serii F z zachowaniem prawa poboru, co może spowodować podwojenie kapitału zakładowego.
- **Gino Rossi** – Spółka podała w komunikacie wzrost przychodów w kwietniu r/r o 9% do 25,4m PLN.
- **Grodno** – Spółka podpisała porozumienie o przejęciu działalności handlowej firmy Jorga. Działalność Jorga zostanie przeniesiona do jednego z dotychczasowych oddziałów Grodna co pozwoli na zwiększenie sprzedaży w segmencie redystrybucji o ok. 2,5m PLN.
- **Korporacja Budowlana Dom** – Spółka podpisała z Polnord Apartamenty umowę na realizację w charakterze generalnego wykonawcy projektu mieszkaniowego w Gdańsku o wartości 24,2m PLN.
- **Lotos** – Spółka szacuje marżę rafineryjną za kwiecień w wysokości 8,03 USD/bbl wobec 7,36 USD/bbl w marcu.
- **Monnari** – Przychody spółki w kwietniu wzrosły o 15,1% r/r do 19,1m PLN. Narastająco, w okresie styczeń-kwiecień spółka osiągnęła sprzedaż w wysokości 72,3m PLN co daje wzrost 5,55% r/r.
- **Odlewnie Polskie** – Akcjonariusze spółki zagłosowali za wypłatą dywidendy w wysokości 0,2 PLN na akcję.
- **Pekao** – KNF stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przejęcia przez PZU i PFR akcji Pekao. PFR planuje finalizację transakcji na początku czerwca 2017 roku.
- **PKP Cargo** – Minezit SE skorzystał z opcji sprzedaży i zażądał od PKP Cargo odkupienia pozostały 20% akcji Advanced World Transport za 27m EUR.

Rafał Materka

Analityk

Alan Witczak

Analityk

Mateusz Łukaszczyk

Analityk

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	61,863	-0.3%	4.8%	19.5%
WIG20	2,381	-0.5%	6.3%	22.2%
mWIG40	4,907	0.0%	3.4%	16.4%
sWIG80	16,319	-0.4%	-0.7%	14.4%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	132.3	0.7%	2.9%	8.0%
BUX	32,290	0.7%	1.1%	0.9%
RTS	1,081	-1.4%	-4.8%	-6.2%
ISE	93,038	-0.9%	5.0%	19.1%

RYNKI ROZWIŃNIĘTE				
		1D	1M	YTD
DJIA	20,951	0.0%	1.3%	6.0%
S&P500	2,390	0.1%	1.2%	6.7%
NASDAQ	6,075	0.0%	3.0%	12.9%
DAX	12,648	1.0%	3.0%	10.2%
FTSE100	7,248	0.2%	-1.0%	1.5%
CAC40	5,372	1.3%	5.3%	10.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR 0/N	1.61%	USDPLN	3.8501	-0.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.2291	0.6%
WIBOR 3M	1.73%	CHFPLN	3.9033	0.5%
WIBOR 6M	1.81%	EURUSD	1.0985	0.9%
WIBOR 1Y	1.85%			
Stopa REPO	1.50%			

- **Tatry Mountain Resorts** – Spółka planuje przeznaczyć na inwestycje w roku obrotowym 2016/2017 83m EUR.

Transakcje

- **Rafako** – Quercus TFI zwiększył swój udział w spółce do 5,03% z 4,98%.
- **MCI Capital** – Quercus TFI zmniejszył swój udział w spółce do 4,57% z 6,23%.

Kalendarium Spółki

- **KGHM** – Publikacja raportu za I kwartał 2017 roku.
- **Altus TFI** – Publikacja raportu za I kwartał 2017 roku.
- **Intersport** – Publikacja raportu za I kwartał 2017 roku.
- **Krynicki Recycling** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2016.
- **Macrologic** – Wypłata dywidendy 3,25 zł na akcję.
- **MOL** – Publikacja raportu za I kwartał 2017 roku.
- **Odlewnie Polskie** – Publikacja raportu za I kwartał 2017 roku.
- **Olympic Entertainment** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 euro na akcję.
- **Ulma** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,40 zł na akcję.
- **XTB** – Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,32 zł na akcję.

Wezwania

- **Pelion** – KIPF ogłosił wezwanie do sprzedaży 8.273.693 akcji (45.87% głosów na WZA), oferowana cena 52,33 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 31 marca do 12 maja.
- **Uniwheels** – Superior Industries International Germany ogłosił wezwanie do sprzedaży 12,4 mln akcji spółki (100% kapitału akcyjnego), oferowana cena została skorygowana do 236,07 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 12 kwietnia do 22 maja.
- **Polimex** – PGE, Enea, Energa oraz PGNiG Technologie ogłosiły wezwanie do sprzedaży 0,07% akcji spółki, oferowana cena została podwyższona z 4,9 do 4,91 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 10 kwietnia do 24 kwietnia.
- **Olympic Entertainment Group** – OU HansaAssets ogłosił wezwanie do sprzedaży 92.489 akcji (0,06% kapitału akcyjnego), oferowana cena 7,91 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 18 kwietnia do 17 maja. Akcje spółki mają zostać wycofane z obrotu na GPW.
- **Komputronik** – Marinera Invest ogłosiła wezwanie do sprzedaży 4 507 987 akcji (46,03% kapitału zakładowego), oferowana cena 6,5 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 23 maja do 23 czerwca.
- **Macrologic** – Asseco Business Solutions ogłosił wezwanie do sprzedaży 1 888 719 akcji (100% kapitału zakładowego), oferowana cena 59 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 8 maja do 6 czerwca.
- **Fortuna Entertainment Group** – Forbet Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 467.028 akcji, oferowana cena 15,43 PLN za udział. Zapisy potwierwiają od 21 kwietnia do 20 czerwca.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	73.19	14.6	14.2	14.0	1.1	1.0	1.0	5.4	5.1	5.0
BUDIMEX	275.55	22.3	21.2	21.1	10.1	9.3	8.9	12.6	11.3	11.2
ELEKTROBUDOWA	120.00	12.0	13.2	13.8	1.3	1.3	1.2	5.8	6.0	6.1
TRAKCJA PRKil	16.28	15.7	18.8	14.2	1.1	1.1	1.0	7.0	8.4	6.7
ELECTRICA	14.3	12.6	12.6	12.7	0.9	0.8	0.8	3.9	4.0	4.2
ENEA	11.84	5.6	6.6	6.6	0.4	0.4	0.4	5.4	6.0	5.3
ENERGA	9.66	15.5	7.2	6.7	0.5	0.4	0.4	4.5	4.7	4.7
EUROCASH	32.85	21.2	19.2	17.0	3.9	3.6	3.2	9.8	9.0	8.1
GRUPA AZOTY	69.2	17.6	15.8	17.2	1.0	1.0	0.9	7.9	7.4	7.5
INTERCARS	316	18.7	14.8	13.1	3.1	2.6	2.2	14.5	12.0	10.7
JSW	75.41	-25.3	-20.6	-20.3	2.5	2.9	3.4	17.5	17.6	17.9
KETY	436.05	15.0	17.8	16.4	3.0	2.8	2.6	11.1	10.8	10.1
KGHM	118.70	-6.5	7.6	6.7	1.4	1.2	1.1	-10.2	4.1	3.6
LPP	6185.8	64.6	30.2	23.0	5.6	4.9	4.2	24.0	15.2	12.6
NEUCA	395.00	17.9	17.1	15.3	3.0	2.7	2.4	11.4	10.9	9.9
CCC	223	28.2	24.9	20.0	7.4	6.2	5.1	20.8	17.0	13.8
ORANGE POLSKA	4.52	-3.4	-47.6	-121.1	0.6	0.6	0.6	3.6	4.5	4.4
CYFROWY POLSAT	24.34	15.9	15.3	14.3	1.4	1.3	1.2	7.4	7.3	7.0
ORBIS	88.80	22.8	20.8	18.8	2.2	2.1	2.0	11.4	10.6	9.7
PELION	53.40	14.7	14.8	12.9	0.8	0.8	0.7	8.9	8.6	7.8
PGE	11.36	9.4	8.1	8.0	0.5	0.5	0.5	5.2	5.9	6.0
PGNIG	6.77	19.0	16.2	15.6	1.3	1.2	1.2	7.5	6.4	6.1
PKP CARGO	65.7	-60.8	50.4	32.0	0.9	0.9	0.9	8.1	5.8	5.3
PKN	117.75	9.4	10.1	10.7	1.9	1.7	1.5	6.0	6.2	6.3
LOTOS	59.66	10.9	15.4	11.0	1.3	1.2	1.1	6.2	7.3	6.1
TAURON	3.33	12.6	5.3	5.3	0.4	0.3	0.3	5.1	5.2	5.5
ZE PAK	17.7	3.5	3.0	5.3	0.4	0.4	0.3	4.2	3.3	3.8

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	7.07	18.1	14.3	11.4	1.2	1.1	1.0	10%	8%	10%
mBANK	448.45	18.8	16.7	13.1	1.5	1.3	1.2	10%	8%	10%
BZ WBK	350.3	15.6	15.2	12.8	1.8	1.6	1.4	13%	11%	12%
ING BSK	181.30	21.5	18.3	14.8	2.3	2.0	1.8	12%	12%	13%
ALIOR BANK	72.96	23.4	21.0	13.5	1.5	1.5	1.3	13%	5%	10%
PEKAO	140.3	18.9	17.2	14.3	1.6	1.5	1.4	10%	9%	10%
PKO BP	36.5	18.7	16.1	12.4	1.4	1.3	1.2	9%	8%	10%
BGŻ BNPP	67.89	111.3	22.2	13.8	0.9	0.9	0.8	1%	4%	6%
GETIN NOBLE BANK	1.89	-40.7	79.6	10.1	0.3	0.3	0.3	-1%	0%	3%
GETIN HOLDING	1.34	3.6	7.8	7.2	0.5	0.4	0.4	14%	6%	6%
PZU	44.20	19.6	16.3	14.2	2.9	3.1	2.9	15%	18%	21%
GPW	45.55	15.5	13.5	13.1	2.6	2.4	2.3	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.73	-2.0	23.2	4.7	0.3	0.4	0.3	-13%	1%	7%

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 dzienny

5 maja 2017

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.