

Informacje ze Spółek

- Action** – Piotr Bieliński (CEO) w wywiadzie dla PAP: 1. Oczekuje dwucyfrowej dynamiki wzrostu przychodów w 2015 (prognoza zakłada 5,99 mld PLN przychodów); 2. Spółka rozważa przejęcia; 3. Tegoroczna dywidenda powinna być co najmniej na poziomie z zeszłego roku (1 PLN na akcję).

- Gino Rossi** – Spółka opublikowała dane o przychodach za grudzień i 2014:

	Grudzień	r/r	2014	r/r
Przychody	25	24%	243.7	18%
Gino Rossi	13.7	10%	151.4	19%
Detal	11	-2%	116.5	21%
Hurt	2.7	122%	31.3	11%
Simple	11.3	47%	92.3	17%

- GPW** – Ireneusz Łazor, prezes Towarowej Giełdy Energii cytowany przez PAP poinformował, że spółka planuje uruchomić handel kontraktami futures na energię elektryczną z rozliczeniem finansowym w przeciągu trzech miesięcy od uzyskania zezwolenia od Ministra Finansów. TGE rozważa również wprowadzenie do obrotu kontraktów futures bądź forward na zielone certyfikaty. Spółka szacuje, że obroty na rynku energii elektrycznej wyniosą 185 THh w 2015 roku (na wszystkich rynkach).
- New World Resources** – Spółka porozumiała się w sprawie cen węgla na 2015: węgiel koksujący 93 EUR/t, węgiel energetyczny 52 EUR/t.
- Trakcja** – Spółka podpisała kontrakt z PKP PLK na projekt I budowę skrzyżowania w Łodzi za 56 mln PLN.
- Vantage Development** – W 2014 spółka sprzedała 255 mieszkań (w tym 155 w IV kwartale 2014).
- Vistula** – Spółka opublikowała dane o przychodach za grudzień i 2014:

	Grudzień	r/r	2014	r/r
Przychody	72.31	15%	443.5	12%
Segment modowy	30.1	12%	230.1	11%
Segment jubilerski	36.4	12%	172.3	8%

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

GPW				
		1D	1M	YTD
WIG	50,517	-1.7%	-5.8%	-1.7%
WIG20	2,265	-1.9%	-7.1%	-2.2%
mWIG40	3,429	-1.7%	-4.6%	-1.6%
sWIG80	12,171	0.1%	-0.6%	0.5%

RYNKI WSCHODZĄCE				
		1D	1M	YTD
MSCI	113.7	-2.2%	-5.0%	-2.6%
BUX	16,415	-1.3%	-7.5%	-1.3%
RTS	761	-3.7%	-16.2%	-3.7%
ISE	86,463	1.2%	1.4%	0.9%

RYNKI ŚWIATOWE				
		1D	1M	YTD
DJIA	17,502	-1.9%	-2.5%	-1.8%
S&P500	2,021	-1.8%	-2.6%	-1.9%
NASDAQ	4,653	-1.6%	-2.7%	-1.8%
DAX	9,473	-3.0%	-6.1%	-3.4%
FTSE100	6,417	-2.0%	-4.8%	-2.3%
CAC40	4,111	-3.3%	-7.0%	-3.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY				
WIBOR O/N	1.94%	USDPLN	3.5963	0.3%
WIBOR 1M	2.08%	EURPLN	4.2916	-0.3%
WIBOR 1Y	2.04%	CHFPLN	3.5711	-0.3%
Stopa REPO	2.00%	EURUSD	1.1934	-0.6%

Transakcje

- **Forte** – Metlife OFE zmniejszył udział z 12,73% do 12,53%.
- **Groclin** – Zbigniew Drzymała sprzedał 608.810 akcji i obecnie posiada 525.934 akcji (4,54% kapitału).
- **Kopex** – ING OFE zwiększył udział z 4,09% do 5,42%.
- **Polna** – FIP11 FIZAN nabył 26.140 akcji i obecnie kontroluje 90.233 akcji (6,37% kapitału).
- **Vistal Gdynia** – Członek Zarządu nabył 5.757 akcji po 8,65 PLN za udział.
- **Work Service** – Tomasz Misiak nabył 6,5 mln akcji (9,99% kapitału).

Kalendarium

- **Ampli** – NWZA w sprawie dalszego istnienia spółki oraz zmian w składzie rady nadzorczej.
- **Beskidzkie Biuro Consultingowe** – Pierwszy dzień obrotu 260.000 akcji serii C.
- **Fabryka Formy** – NWZA w sprawie zniesienia dematerializacji akcji oraz zmiany statutu.
- **GC Investment** – NWZA w sprawie zmiany w składzie rady nadzorczej.
- **Geoinvent** – NWZA w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji imiennych serii B z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru, obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji w celu wyrównania części strat poniesionych w latach poprzednich oraz zmiany statutu..

Wezwania

- **Rovese** – Michał Sołowow wraz z FTF Galleon ogłosiły wezwanie do sprzedaży 339.224.545 akcji Rovese (41,81% kapitału akcyjnego), oferowana cena 1,42 PLN za udział. Zapisy potrważą od 3 grudnia do 8 stycznia 2015 r. Wzywający zamierza osiągnąć 100% ogólnej liczb głosów, a po przeprowadzeniu wezwania zwołać WZA w sprawie wycofania z obrotu na GPW.
- **FAM** – Grzegorz Bielowicki, Andrzej Różycki oraz Tomasz Filarczyk ogłosili wezwanie do sprzedaży **10.908.042 akcji (34,21% kapitału), oferowana cena 0,45 PLN za udział. Zapisy potrważą od 7 do 20 stycznia 2015. Intencją wzywających jest osiągnięcie progu 66% kapitału.**
- **North Coast** – Salford Investments ogłosił wezwanie do sprzedaży 2.600.150 akcji (85,72% głosów na WZA), oferowana cena 3,8 PLN za udział. Zapisy potrważą od 13 stycznia do 23 lutego. Wzywający zamierza osiągnąć 100% ogólnej liczb głosów, a po przeprowadzeniu wezwania zwołać WZA w sprawie wycofania spółki z obrotu na GPW.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	94.2	13.3	9.5	8.9	1.3	1.2	1.1	5.7	4.8	4.6
BUDIMEX	137.80	20.1	19.8	17.1	7.0	7.0	6.6	9.7	9.9	8.1
ELECTRICA	11.52	15.6	13.2	11.6	0.7	0.7	0.7	4.9	3.5	3.6
ENEA	15.97	8.1	10.3	13.4	0.6	0.6	0.5	4.8	6.2	7.5
ENERGA	22.65	9.2	9.2	13.1	1.1	1.0	1.0	5.7	5.9	6.9
EUROCASH	37.15	25.0	19.3	16.0	5.1	4.3	3.7	13.8	11.8	10.2
FARMACOL	49.32	10.9	10.2	9.5	1.0	0.9	0.8	7.1	6.0	4.9
GRUPA AZOTY	61.8	34.6	14.8	14.4	1.1	1.0	1.0	9.8	6.9	6.6
INTERCARS	218	17.4	15.9	14.0	2.9	2.5	2.2	12.9	12.0	10.7
JSW	17	-3.7	-2.7	-8.1	0.3	0.3	0.3	4.6	6.0	3.3
KETY	281.40	14.7	14.1	13.4	2.2	2.0	1.9	9.1	8.7	8.3
KGHM	106.50	10.3	7.5	6.8	0.9	0.8	0.8	3.9	3.4	3.1
LPP	7160	25.3	19.2	15.5	7.1	5.6	4.5	14.8	11.7	9.5
NEUCA	218.25	13.2	10.5	8.9	2.1	1.8	1.5	8.9	7.1	5.9
CCC	132	22.8	18.0	14.6	6.7	5.5	4.5	19.0	15.1	12.5
ORANGE POLSKA	8.19	23.1	27.7	24.7	0.9	0.9	0.9	3.8	3.9	4.0
ORBIS	43.40	23.0	21.3	19.5	1.0	1.0	1.0	8.1	7.6	7.0
PELION	85.84	10.2	9.4	8.9	1.5	1.4	1.3	7.8	7.3	6.8
PGE	18.97	9.5	10.6	10.8	0.8	0.8	0.7	5.0	5.9	6.4
PKP CARGO	80.59	17.4	10.2	8.3	1.0	0.9	0.9	5.3	4.2	3.6
PKN	47.75	14.8	14.6	10.1	0.8	0.7	0.7	6.7	6.6	5.3
LOTOS	25.7	-10.9	10.8	8.9	0.5	0.5	0.4	35.0	6.9	6.1
ROVESE	1.42	-119.8	68.7	26.7	0.7	0.6	0.6	8.8	7.9	6.5
TAURON	4.98	7.2	8.0	12.3	0.5	0.5	0.4	4.8	5.2	6.2
ZE PAK	26.2	7.7	9.8	6.8	0.3	0.3	0.3	4.6	5.2	5.1

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	7.91	15.3	16.8	14.8	1.7	1.6	1.5	11%	10%	10%
mBANK	481.9	15.8	14.5	14.1	1.8	1.8	1.7	12%	12%	12%
BZ WBK	358.7	18.1	14.5	15.8	2.2	1.9	1.8	13%	14%	12%
ING BSK	135.00	15.5	15.5	15.3	1.7	1.7	1.6	12%	11%	10%
ALIOR BANK	75.43	17.7	15.8	12.8	1.8	1.6	1.4	11%	11%	12%
PEKAO	173.9	16.9	18.1	15.9	1.9	1.9	1.9	11%	11%	12%
PKO BP	35.07	13.8	13.7	12.5	1.6	1.5	1.4	12%	11%	11%
GETIN NOBLE BANK	2.10	13.0	12.9	12.1	1.1	1.0	0.9	9%	8%	8%
GETIN HOLDING	1.88	6.7	8.1	5.4	0.6	0.6	0.5	10%	7%	10%
BNP PARIBAS POLSKA	61.33	19.1	20.3	15.9	1.0	0.9	0.9	5%	5%	6%
PZU	473.00	13.1	17.7	16.1	3.1	3.2	3.3	24%	18%	20%
GPW	44.85	17.6	15.9	16.1	2.7	2.6	2.4	16%	16%	15%
OPEN FINANCE	2.57	3.7	5.5	4.8	0.3	0.3	0.3	9%	5%	6%

Źródło: DMBH

Informacja Dodatkowa

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

7 stycznia 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.