

Informacje ze Spółek

- **CCC** – W grudniu przychody ze sprzedaży wyniosły 223 mln PLN (-2% r/r), w tym sprzedaż detaliczna 212 mln PLN (-5% r/r); w całym 2015 roku przychody wzrosły o 15% r/r do 2,31 mld PLN, w tym sprzedaż detaliczna o 13% r/r do 2,19 mld PLN.
- **LPP** – W grudniu przychody ze sprzedaży wzrosły o 19% r/r do 653 mln PLN, zaś marża brutto spadła o 5 p.p. r/r do 51%. W całym 2015 przychody wzrosły o 8% r/r do 5,13 mld PLN, zaś powierzchnia sprzedażowa wzrosła 17% r/r do 843 tys. m².
- **Neuca** – Spółka zależna Neuca Med. Przejęła 100% udziałów w Ortopedio.pl – dystrybutor sprzętu rehabilitacyjnego i ortopedycznego na rynku polskim.
- **Próchniik** – W grudniu przychody wzrosły o 24% r/r do 6,8 mln PLN, zaś marża brutto o 3p.p. do 47%.
- **Quercus** – Na koniec grudnia, wartość aktywów pod zarządzaniem wyniosła 3,48 mld PLN.
- **Rainbow Tours** – Spółka podpisała z PLL LOT umowę na świadczenie usług czarterowych w latach 2016-2018 o łącznej wartości 173 mln PLN.

Transakcje

- **Arteria** – Członek Rady Nadzorczej nabył 5 tys. akcji po 13,7 PLN za udział.
- **Asseco SEE** – Liatrix d.o.o. sprzedał 43.463 akcji po 9,8-9,95 PLN za udział.
- **DTP** – Paged Capital nabył 680 tys. akcji i obecnie kontroluje 17.668.566 udziałów (49,47% kapitału).
- **Kompap** – Waldemar Lipka (Prezes Zarządu) nabył 1.150 akcji po 7,99-8 PLN za udział.
- **Warimpex** – Członek Zarządu nabył 25 tys. akcji po 0,66 EUR za udział.

Rafał Materka

Analitik

Maciej Kałowski

Analitik

		1D	1M	YTD
WIG	45,357	-2.4%	-2.5%	-11.8%
WIG20	1,804	-2.9%	-3.4%	-22.1%
mWIG40	3,513	-1.5%	-1.1%	0.8%
sWIG80	13,008	-1.5%	0.3%	7.4%

RYNKI WSCHODZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	120.0	-2.6%	-4.0%	2.8%
BUX	23,633	-1.2%	0.0%	42.1%
RTS	749	-1.0%	-7.7%	-5.2%
ISE	70,518	-1.7%	-5.0%	-17.7%

RYNKI ROZWIĄTE

		1D	1M	YTD
DJIA	17,149	-1.6%	-3.9%	-3.8%
S&P500	2,013	-1.5%	-3.8%	-2.2%
NASDAQ	4,903	-2.1%	-4.7%	3.5%
DAX	10,283	-4.3%	-4.4%	4.9%
FTSE100	6,093	-2.4%	-2.3%	-7.2%
CAC40	4,522	-2.5%	-4.1%	5.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WBOR 0/N	1.71%	USDPLN	3.9697	1.1%
WBOR 1M	1.65%	EURPLN	4.2998	0.8%
WBOR 1Y	1.79%	CHFPLN	3.9612	1.0%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0832	-0.3%

Kalendarium Spółki

- **Krynica Vitamin** – Wprowadzenie do obrotu 1.598.062 akcji serii B.

Makro

- PMI za grudzień wyniósł 52,1 pkt. (w listopadzie 52,1 pkt.).

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BOGDANKA	32.53	4.1	5.3	5.7	0.4	0.4	0.4	2.3	2.9	2.8
BUDIMEX	189.50	26.4	20.8	18.5	9.3	8.2	7.5	12.9	11.1	8.9
ELEKTROBUDOWA	130.55	22.4	12.7	12.0	1.8	1.6	1.5	12.2	7.7	6.6
TRAKCJA PRKI	12.10	7.8	11.8	15.7	0.9	0.9	0.8	6.4	6.7	7.4
ELECTRICA	12	11.6	12.0	12.7	0.8	0.7	0.7	4.6	3.4	3.9
ENEA	10.82	5.3	5.0	6.3	0.4	0.4	0.4	3.2	4.8	5.3
ENERGA	12.27	5.2	5.9	7.3	0.6	0.6	0.5	3.9	4.3	4.9
EUROCASH	46.59	36.0	33.1	23.1	6.4	5.9	5.1	17.1	16.0	13.0
FARMACOL	52.00	13.6	12.0	11.5	1.1	1.0	0.9	7.5	7.0	6.0
GRUPA AZOTY	96.38	41.2	20.1	21.9	1.7	1.5	1.5	13.6	9.4	9.6
INTERCARS	236	19.0	16.7	14.9	3.1	2.7	2.3	14.2	13.2	11.9
JSW	10.38	-1.8	-1.1	-1.4	0.2	0.2	0.2	5.7	29.5	11.1
KETY	303.85	16.9	14.6	15.3	2.4	2.3	2.2	10.0	9.8	9.7
KGHM	59.51	4.9	6.4	11.5	0.5	0.5	0.5	1.5	1.6	2.1
LPP	5490	20.7	26.1	19.6	6.1	5.1	4.3	12.9	13.9	11.0
NEUCA	359.00	28.8	18.6	16.1	3.5	3.0	2.6	17.0	11.9	10.3
CCC	130.6	11.9	21.3	21.3	5.3	4.7	4.2	18.0	18.2	13.8
ORANGE POLSKA	6.43	15.8	34.0	87.6	0.7	0.7	0.7	3.1	3.6	4.2
CYFROWY POLSAT	21	38.7	8.8	11.5	1.5	1.2	1.1	7.5	6.9	6.7
ORBIS	61.60	31.8	18.4	16.6	1.5	1.6	1.5	12.3	8.4	8.4
PELION	55.45	17.3	23.8	16.0	1.0	1.0	1.0	7.2	9.4	9.2
PGE	12.57	6.5	-7.2	7.2	0.5	0.6	0.6	3.6	4.1	5.4
PGNIG	4.96	10.4	11.4	12.6	1.0	0.9	0.9	5.6	5.1	5.1
PKP CARGO	65.85	11.3	18.7	9.6	0.9	0.9	0.8	6.2	4.7	4.4
PKN	64.95	-4.8	6.4	7.8	1.5	1.2	1.1	-13.6	5.0	5.4
LOTOS	26.55	-1.9	4.9	9.7	0.5	0.5	0.5	-9.5	5.0	6.2
TAURON	2.82	4.2	3.6	6.4	0.3	0.3	0.2	3.8	4.0	5.1
ZE PAK	9	5.6	10.3	4.1	0.1	0.1	0.1	4.0	5.0	4.7

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
BANK MILLENNIUM	5.43	10.1	10.3	13.9	1.1	1.1	1.0	12%	9%	9%
mBANK	307.75	10.1	11.4	16.7	1.2	1.1	1.0	12%	11%	7%
BZ WBK	274.4	13.8	13.7	18.3	1.6	1.4	1.4	13%	13%	9%
ING BSK	116.90	14.6	12.7	20.1	1.5	1.5	1.4	11%	10%	8%
ALIOR BANK	64.49	13.7	13.8	19.8	1.5	1.4	1.3	12%	9%	7%
PEKAO	139.8	13.5	15.1	21.4	1.5	1.6	1.6	11%	9%	8%
PKO BP	26.52	10.2	11.1	14.3	1.2	1.1	1.0	12%	9%	10%
GETIN NOBLE BANK	0.58	4.3	5.1	-824.9	0.3	0.3	0.3	7%	2%	0%
GETIN HOLDING	1.21	5.1	5.5	3.6	0.4	0.4	0.4	9%	8%	11%
PZU	33.42	10.0	14.5	16.1	2.2	2.3	2.3	23%	16%	14%
GPW	35.55	13.3	12.1	12.6	2.1	2.4	2.4	17%	19%	19%
OPEN FINANCE	2.95	5.4	7.7	5.7	0.4	0.3	0.3	7%	5%	6%

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.

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.