

Informacje ze Spółek

- **Erbud** – NWZ spółki podjęło decyzję o wypłacie dywidendy nadzwyczajnej w kwocie 14,99 mln PLN (1,17 PLN na akcję) z kapitału zapasowego utworzonego z zysków osiągniętych w latach ubiegłych. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do Dywidendy Nadzwyczajnej ustalona zostanie na dzień 9 stycznia 2017 r.
- **Elektrotim** – Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą warunków nabycia 82% udziałów w spółce Enamor System za łączną kwotę 233,7 tys. PLN. Umowa zostanie zawarta do 30 stycznia 2017 r. Transakcja będzie sfinansowana ze środków własnych spółki.
- **Famur** – Spółka wygrała w przetargu ofertę na dostawę kompleksu zmechanizowanego dla wydobywania węgla metodą kombajnową o wartości 17,5 mln EUR. Szacowany termin dostawy to maj 2017.
- **Kęty** – Spółka podała, że szacowany skonsolidowany zysk netto w IV kw. 2016 wyniósł 45 mln PLN (-13% rdr), skonsolidowany EBIT ok. 58 mln PLN (+17 proc rdr), a skonsolidowana EBITDA ok. 86 mln PLN (+16 proc rdr). Spółka szacuje, że na koniec grudnia 2016 roku dług netto grupy osiągnie wartość ok. 430 mln PLN.
- **KB Dom** – Spółka zawarła z JHM Development umowę na realizację inwestycji budowlanej o wartości 16,4 mln PLN netto
- **Mostostal Warszawa** – Spółka otrzymała od Energa Kogeneracja wezwanie do zapłaty kary w wysokości 22,55 mln zł z tytułu nieosiągnięcia gwarantowanych parametrów technicznych ekologicznego bloku energetycznego opalanego biomasą o mocy 20MWe w elektrociepłowni w Elblągu
- **Orbis** – Spółka zawarła umowę franczyzową dotyczącą hotelu ibis Styles, którego otwarcie planowane jest na trzeci kwartał 2018 roku w Bolesławcu. Hotel zaferuje 60 pokoi, z możliwością powiększenia do 90.
- **PKN Orlen** – Unipetrol, należący do grupy PKN Orlen, poinformowała, że otrzyma 70 mln USD w ramach odszkodowania w związku z awarią w Litwinowie.
- **PZU** – S&P podtrzymał rating kredytowy PZU na poziomie A minus z perspektywą negatywną.
- **Selena** – Spółka zależna, Selena Nantong Building Materials, podpisała z Shanghai Haozheng Construction Engineering umowę strategicznej współpracy. Spółka oczekuje, że pozwoli jej to na osiągnięcie w okresie 1-2 lat sprzedaży na poziomie co najmniej 60 mln CNY (ok. 36,46 mln PLN).

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51,424	0.4%	7.1%	10.7%
WIG20	1,944	0.8%	9.5%	4.5%
mWIG40	4,157	-0.5%	3.0%	16.5%
sWIG80	14,071	-0.2%	1.1%	6.5%

RYNKI WSCHODZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	122.0	-0.2%	5.7%	-0.9%
BUX	31,701	-0.2%	4.8%	32.5%
RTS	1,126	-1.3%	10.7%	48.7%
ISE	77,405	-0.3%	2.1%	7.9%

RYNKI ROZWIŃNIĘTE

		1D	1M	YTD
DJIA	19,919	-0.1%	4.7%	14.3%
S&P500	2,261	-0.2%	2.6%	10.6%
NASDAQ	5,447	-0.4%	1.1%	8.8%
DAX	11,456	-0.1%	6.9%	6.6%
FTSE100	7,064	0.3%	3.6%	13.2%
CAC40	4,835	0.0%	6.3%	4.3%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.49%	USDPLN	4.2340	0.1%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4190	0.2%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1277	0.2%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0437	0.1%

- **Selvita** – Spółka nabyła działkę w Krakowie o łącznej powierzchni 1,36 ha przeznaczoną pod budowę centrum rozwoju leków innowacyjnych. Cena nieruchomości wynosi prawie 7,5 mln PLN netto, koszt całego projektu 19,9 mln PLN netto.
- **Sygnity** – Spółka planuje zakup nowych produktów w celu poszerzenia portfolio oraz akwizycje. W najbliższym okresie planuje zakup produktu dla segmentu publicznego, a także tworzy produkt dla jednostek samorządu terytorialnego. Spółka kontynuuje prace nad produktem Sygnity.Intellibanking dla sektora bankowo-finansowego. Spółka podała, że zapadające w 2017 r. obligacje może spłacić ze środków własnych.

Transakcje

- **Boryszew** – Impexmetal (jednostka zależna od Boryszew) nabyła 30.000 akcji (0,013% kapitału zakładowego)
- **Stalprodukt** – STP INVESTMENT S.A. (podmiot związany z Prezesem Zarządu) sprzedał 50.000 akcji po 500,0 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **Adiuvo Investments** – Wprowadzenie do obrotu na GPW 730 tys. akcji serii M.
- **Infosystems** – ZWZA.
- **Onico** – NWZA.

Kalendarium Makro

- **GUS** – Stopa bezrobocia w listopadzie (oczekiwania 8,3%, w październiku 8,2%).

Wezwania

- **Kofola** – KSM Investment ogłosił wezwanie do sprzedaży 1.038 akcji (0,0047% kapitału zakładowego), oferowana cena 78,6 PLN za udział. Zapisy potrważą od 4 stycznia do 6 lutego 2017.

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BOGDANKA	70.5	10.6	14.0	13.6	1.1	1.0	1.0	49.9	5.2	4.9
BUDIMEX	200.00	23.0	16.2	15.4	8.5	7.3	6.8	11.0	7.8	6.8
ELEKTROBUDOWA	103.85	8.1	10.4	11.4	1.3	1.2	1.1	6.0	4.8	4.9
TRAKCJA PRKI	13.15	11.6	12.7	15.1	0.9	0.9	0.9	6.0	5.4	6.5
ELECTRICA	13.18	12.3	11.6	11.6	0.8	0.8	0.8	3.5	3.5	3.6
ENEA	10	-10.2	5.2	5.8	0.4	0.4	0.3	4.3	5.3	5.8
ENERGA	9.37	4.7	23.7	6.9	0.4	0.4	0.4	3.8	4.6	4.8
EUROCASH	39.5	26.0	25.5	23.1	5.0	4.7	4.3	12.4	11.8	10.8
FARMACOL	51.76	13.9	13.4	12.9	1.0	0.9	0.9	8.7	8.4	7.5
GRUPA AZOTY	61.44	10.0	12.3	11.9	1.0	0.9	0.8	5.8	6.2	6.0
INTERCARS	265	25.0	15.7	12.4	3.1	2.6	2.2	17.6	12.4	10.4
JSW	71	-2.6	-23.8	-19.4	2.2	2.4	2.7	-4.3	16.6	16.8
KETY	383.70	17.3	13.2	15.6	2.8	2.6	2.5	11.4	9.8	9.6
KGHM	92.65	17.6	14.9	16.8	0.9	0.9	0.8	-5.2	4.3	4.5
LPP	5599.95	28.9	36.6	27.3	5.4	4.8	4.3	14.9	17.3	13.7
NEUCA	385.90	19.7	18.0	16.3	3.3	3.0	2.6	12.5	11.4	10.3
CCC	198	29.3	29.6	23.1	6.8	6.0	5.1	25.2	20.2	15.9
ORANGE POLSKA	5.3	28.1	73.6	-129.8	0.6	0.6	0.6	3.2	3.9	4.7
CYFROWY POLSAT	23.95	13.2	15.2	13.5	1.5	1.3	1.2	7.3	7.5	7.4
ORBIS	70.30	17.8	18.0	16.5	1.8	1.7	1.6	8.9	9.1	8.5
PELION	46.85	20.3	12.9	12.9	0.8	0.7	0.7	5.5	8.3	8.1
PGE	10.63	-9.4	7.1	7.8	0.5	0.5	0.5	3.6	5.1	5.9
PGNIG	5.44	15.0	13.5	13.0	1.0	1.0	1.0	5.9	5.7	5.4
PKP CARGO	47.12	21.6	114.6	28.0	0.6	0.6	0.6	3.6	4.8	4.2
PKN	86.45	13.0	9.1	9.6	1.7	1.5	1.3	7.4	5.7	6.0
LOTOS	39	-27.4	12.3	8.6	0.9	0.9	0.8	13.0	6.0	6.1
TAURON	2.95	-3.0	6.2	6.3	0.3	0.3	0.3	455.3	5.1	5.5
ZE PAK	12.69	-0.3	2.5	2.1	0.3	0.3	0.3	-1.7	3.8	2.9

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
BANK MILLENNIUM	5.11	9.6	12.3	10.0	1.0	0.9	0.8	9%	11%	8%
mBANK	332.75	11.8	14.6	13.2	1.1	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	314	15.1	17.0	14.7	1.6	1.6	1.4	13%	11%	10%
ING BSK	159.00	17.5	17.8	16.8	1.9	1.8	1.7	11%	12%	11%
PEKAO	124.8	13.1	16.8	15.2	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	28.3	11.8	14.0	12.0	1.2	1.1	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	56.69	33.9	38.2	14.0	0.8	0.7	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.26	6.8	37.5	4.9	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.04	5.5	2.9	5.8	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	32.86	12.5	15.9	13.3	2.2	2.2	2.1	18%	14%	16%
GPW	39.53	13.4	12.6	12.1	2.3	2.2	2.1	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.57	3.0	-1.9	21.0	0.2	0.3	0.3	8%	-13%	1%

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.