

Informacje ze Spółek

- **Apator** – Spółka zależna zawarła umowę znaczącą o wartości 35,2 mln PLN.
- **Asseco SEE** – Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju zszedł poniżej progu 5% w akcjonariacie. Po sprzedaży akcji firmy EBOiR ma 4,99% jej akcji. Przed transakcją posiadał 9,27%.
- **Bogdanka** – Spółka przedłużyła o trzy lata (do końca 2019) umowę z Energa Elektrownie Ostrołęka na dostawę węgla energetycznego.
- **iAlbatros** – Akcjonariusze iAlbatros Group wyrazili zgodę na sprzedaż 100% akcji iAlbatros Poland przy wskaźniku EV nie niższym niż 140 mln PLN. Pozyskane środki spółka przeznaczy na skup akcji własnych. iAlbatros Group w wyniku buybacku chce mieć nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów w spółce, obecnie ma 12,1%.
- **Medicalgorithmics** – Spółka zawarła ugodę, dzięki której możliwe będzie przejście klientów AMI/Spetocor.
- **OT Logistics** – 1. Spółka sfinalizowała przejęcie 100% udziałów STK za 35,5mln PLN oraz 80% Kolei Bałtyckiej za 3,4mln PLN. 2. Spółka będzie zaproszona do nabycia 30% akcji portu Luka Bar w Czarnogórze.
- **Polimex Mostostal** – 1. Prezes spółki Antoni Józefowicz cytowany przez PAP zadeklarował chęć powrotu do budowy dróg, ponadto pozytywnie ocenił rozmowy z GDDKiA ws. wzajemnych roszczeń na kontraktach drogowych. 2. Spółka zawarła list intencyjny ze spółkami Enea, Energa, PGE i PGNiG ws. potencjalnej inwestycji w spółkę. 3. NWZA uchwaliło emisję akcji do 150 mln PLN w trybie subskrypcji prywatnej.
- **Starhegde** – Spółka kupiła od spółki Viart dwie działki w Łodzi za 16,2 mln PLN brutto.
- **Tesgas** – Konsorcjum Tesgasu nie przedłużyło ważności wadium zabezpieczającego ofertę na 154 mln zł co skutkowało wykluczeniem oferty i odrzuceniem jej z przetargu.
- **Unibep** – Spółka podpisała umowę z Dom Development na wybudowanie trzech etapów inwestycji mieszkaniowej w Warszawie o wartości 110,3 mln PLN.
- **Wielton** – Copernicus TFI zmniejszył zaangażowanie w spółce z 10,68% do 8,28% w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.
- **ZPUE** – Spółka zawarła znaczącą umowę ze spółką itelligence Sp. z o.o. o wartości 14,6 mln PLN.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	51,330	-0.1%	6.4%	10.5%
WIG20	1,933	-0.2%	8.8%	4.0%
mWIG40	4,185	0.2%	2.2%	17.3%
sWIG80	14,079	0.1%	0.4%	6.6%

RYNKI WSCHOZĄCE

		1D	1M	YTD
MSCI	122.5	0.3%	6.5%	-0.5%
BUX	32,026	0.5%	6.7%	33.9%
RTS	1,138	0.2%	11.8%	50.4%
ISE	77,548	1.1%	3.4%	8.1%

RYNKI ROZWINIĘTE

		1D	1M	YTD
DJIA	19,834	-0.6%	3.9%	13.8%
S&P500	2,250	-0.8%	2.2%	10.1%
NASDAQ	5,439	-0.9%	1.3%	8.6%
DAX	11,475	0.0%	8.4%	6.8%
FTSE100	7,106	0.5%	4.5%	13.8%
CAC40	4,848	0.0%	7.5%	4.5%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.49%	USDPLN	4.2297	0.5%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.4037	0.1%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.1128	0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0412	-0.4%

Transakcje

- **Neuca** – Prezes zarządu zbył 2 700 akcji po średniej cenie 385,07 PLN.
- **Votum** – Osoba związana z członkami rady nadzorczej nabyła 1 500 akcji po średniej cenie PLN 11,55.

Kalendarium Spółki

- **Echo Investment** – Wypłata I raty zaliczki na poczet dywidendy za FY 2016, w wysokości 0,69 PLN na akcję.
- **TXM** – Debiut spółki na GPW. Wprowadzenie do obrotu 4mln praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Makro

- **BIEC** – Wskaźnik wyprzedzający koniunktury w grudniu 162,8 pkt. (w listopadzie 162,8 pkt.).

Wezwania

- **Kofola** – KSM Investment ogłosił wezwanie do sprzedaży 1.038 akcji (0,0047% kapitału zakładowego), oferowana cena 78,6 PLN za udział. Zapisy potrwiają 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	72.3	10.9	14.4	14.0	1.2	1.1	1.0	50.9	5.3	5.1
BUDIMEX	202.50	23.3	16.4	15.5	8.6	7.4	6.9	11.2	7.9	7.0
ELEKTROBUDOWA	106.00	8.3	10.6	11.7	1.3	1.2	1.1	6.1	4.9	5.0
TRAKCJA PRKI	13.28	11.8	12.8	15.3	0.9	0.9	0.9	6.1	5.4	6.6
ELECTRICA	13.12	12.3	11.6	11.6	0.8	0.8	0.8	3.4	3.4	3.6
ENEA	9.68	-9.8	5.0	5.6	0.4	0.4	0.3	4.3	5.2	5.8
ENERGA	9.07	4.5	22.9	6.7	0.4	0.4	0.4	3.8	4.5	4.8
EUROCASH	38.02	25.0	24.5	22.2	4.8	4.5	4.1	12.0	11.4	10.4
FARMACOL	51.55	13.9	13.4	12.8	1.0	0.9	0.9	8.7	8.3	7.4
GRUPA AZOTY	64.18	10.4	12.8	12.5	1.0	0.9	0.9	6.0	6.4	6.2
INTERCARS	269	25.4	16.0	12.6	3.2	2.7	2.2	17.9	12.6	10.5
JSW	68.25	-2.5	-22.9	-18.6	2.1	2.3	2.6	-4.2	16.1	16.3
KETY	384.10	17.3	13.2	15.7	2.8	2.6	2.5	11.4	9.8	9.6
KGHM	92.00	17.5	14.8	16.7	0.9	0.9	0.8	-5.1	4.3	4.5
LPP	5660	29.2	37.0	27.6	5.4	4.9	4.3	15.0	17.4	13.9
NEUCA	389.00	19.8	18.1	16.4	3.3	3.0	2.7	12.6	11.5	10.3
CCC	198.9	29.4	29.7	23.2	6.8	6.0	5.1	25.3	20.3	15.9
ORANGE POLSKA	5.33	28.2	74.0	-130.5	0.6	0.6	0.6	3.2	3.9	4.7
CYFROWY POLSAT	24.54	13.5	15.6	13.8	1.5	1.4	1.3	7.4	7.6	7.5
ORBIS	71.42	18.1	18.3	16.7	1.8	1.7	1.7	9.0	9.2	8.6
PELION	46.40	20.2	12.7	12.8	0.8	0.7	0.7	5.4	8.3	8.0
PGE	10.43	-9.2	7.0	7.6	0.5	0.5	0.4	3.6	5.1	5.9
PGNIG	5.58	15.4	13.9	13.3	1.1	1.1	1.0	6.0	5.8	5.5
PKP CARGO	47	21.5	114.3	28.0	0.6	0.6	0.6	3.6	4.7	4.2
PKN	85.2	12.8	9.0	9.5	1.6	1.4	1.3	7.3	5.7	5.9
LOTOS	38.45	-27.0	12.2	8.5	0.9	0.9	0.8	12.9	6.0	6.1
TAURON	2.85	-2.9	6.0	6.1	0.3	0.3	0.3	449.9	5.0	5.4
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	5.15	9.7	12.4	10.0	1.0	0.9	0.8	9%	11%	8%
mBANK	331.1	11.8	14.6	13.2	1.1	1.1	1.0	11%	9%	8%
BZ WBK	315.5	15.2	17.1	14.8	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	124.4	13.0	16.8	15.1	1.4	1.4	1.4	10%	10%	9%
PKO BP	27.9	11.6	13.8	11.8	1.2	1.1	1.0	9%	9%	9%
BGŻ BNPP	57.7	34.5	38.9	14.2	0.8	0.8	0.7	0%	3%	5%
GETIN NOBLE BANK	1.30	7.0	38.7	5.1	0.2	0.2	0.2	1%	1%	4%
GETIN HOLDING	1.03	5.4	2.8	5.7	0.4	0.4	0.3	7%	14%	6%
PZU	32.39	12.3	15.7	13.1	2.2	2.2	2.0	18%	14%	16%
GPW	39.80	13.5	12.7	12.2	2.3	2.2	2.1	17%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.43	2.8	-1.7	19.2	0.2	0.2	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.