

5 stycznia 2017 | 6 stron

Informacje ze Spółek

- Agora** – Średnia dzienna sprzedaż „Gazety Wyborczej” oraz innych dzienników w listopadzie:

	Listopad	r/r
Gazeta Wyborcza	148 322	-17%
Rzeczpospolita	52 200	-7%
Dziennik Gazeta Prawna	51 844	-7%
Fakt	268 764	-10%
Super Express	132 886	-6%

- Bytom** – Spółka opublikowała dane o przychodach i marżach za grudzień:

	Grudzień	r/r	2016	r/r
Przychody	20.2	25%	149.6	17%
Detal	20.0	26%	145.8	19%
Hurt	0.2	-45%	3.8	-26%
Zysk brutto na sprzedaży	9.6	17%	78.2	13%
Detal	9.6	25%	76.9	15%
Hurt	0.1	-35%	1.3	-28%
Marża brutto	47.7%	-3.1pp	52.3%	-1.6pp
Detal	47.8%	4.9pp	52.8%	-1.9pp
Hurt	30.8%	-4.1pp	34.8%	-1.0pp

- Emperia** – W grudniu spółka zależna Stokrotka zanotowała 224 mln PLN przychodów (+8,1% r/r oraz +2,2% LFL r/r). W całym 2016, przychody wyniosły 2,322 mld PLN (+18,4% r/r oraz +5,5% LFL r/r). Na koniec grudnia łączna liczba sklepów wynosiła 372 (+7 m/m) o łącznej powierzchni 175 tys. m² (+1,9 tys. m² m/m).

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

	Grudzień	r/r	2016	r/r
Przychody	28.3	27%	268.6	6%
Gino Rossi	18.5	-13%	168.7	-1%
Simple	9.8	10%	99.9	3%
Marża brutto	53.8%	+0.2pp	53.8%	+2.5pp
Gino Rossi	52.2%	+3.2pp	50.1%	+3.8pp
Simple	55.2%	-3.0pp	58.5%	+1.0pp

- Eurocash** – Spółka sfinalizowała przejęcie Eko-Holding (sieć 250 sklepów spożywczych działających głównie w południowo-zachodniej Polsce).
- JHM Development** – W 2016 spółka sprzedała notarialnie 238 lokali.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
WIG	52,754	0.4%	6.3%	13.5%						
WIG20	2,000	0.5%	8.4%	7.6%						
mWIG40	4,231	0.4%	1.2%	18.6%						
sWIG80	14,382	-0.1%	2.8%	8.9%						

RYNKI WSCHDZĄCE

		1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
MSCI	123.8	-0.1%	7.1%	0.5%						
BUX	32,649	1.5%	8.5%	36.5%						
RTS	1,177	-1.1%	10.1%	55.4%						
ISE	76,144	-0.6%	3.5%	6.2%						

RYNKI ROZWIĄTE

		1D			1M			YTD		
		1D	1M	YTD	1D	1M	YTD	1D	1M	YTD
DJIA	19,942	0.3%	3.8%	14.4%						
S&P500	2,271	0.6%	3.0%	11.1%						
NASDAQ	5,477	0.9%	3.2%	9.4%						
DAX	11,584	0.0%	8.4%	7.8%						
FTSE100	7,190	0.2%	6.6%	15.2%						
CAC40	4,899	0.0%	7.1%	5.7%						

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY

WIBOR O/N	1.04%	USDPLN	4.1645	-1.3%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.3677	-0.5%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.0804	-0.7%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0488	0.8%

- **Oponeo** – W grudniu przychody ze sprzedaży wzrosły o 47% r/r do 49,7 mln PLN, zaś w całym 2016 o 30% r/r do 416,5 mln PLN.
- **PGNiG** – URE zdecydował o uśrednionej obniżce ceny za paliwo gazowe w taryfie detalicznej dla PGNiG Obrót Detaliczny o 7%.
- **Vigo System** – W IV kwartale przychody wzrosły o 72% do 7,7 mln PLN.
- **Vistula** – Spółka opublikowała dane o przychodach za grudzień:

	Grudzień	r/r	2016	r/r
Przychody	91.6	13%	598.1	16%
Segment odzieżowy	44.1	25%	334.1	20%
Segment detaliczny	44.4	4%	224.8	14%
Powierzchnia sprzedaży	30.5	9%		

Transakcje

- **Qumak** – Nationale-Nederlanden OFE zwiększył swój udział z 9,993% do 10,002%.
- **Herkules** – Piotr Kwaśniewski (Członek Rady Nadzorczej) nabył 6.201 akcji po 2,98 PLN za udział.
- **Ciech** – TFI PZU zwiększyło swój udział z 9,9995% do 10,1263%.

Kalendarium Spółki

- **Erbud** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,17 PLN na akcję.
- **Megaron** – Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,43 PLN na akcję.

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		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	66.12	13.2	12.8	12.7	1.0	0.9	0.9	4.9	4.7	4.6
BUDIMEX	202.00	16.3	15.5	15.5	7.4	6.8	6.5	7.9	6.9	6.8
ELEKTROBUDOWA	107.00	10.7	11.8	12.3	1.2	1.1	1.1	5.0	5.1	5.1
TRAKCJA PRKi	14.39	13.9	16.6	12.5	1.0	0.9	0.9	6.0	7.3	5.8
ELECTRICA	13.38	11.8	11.8	11.9	0.8	0.8	0.8	3.5	3.7	3.9
ENEA	9.65	5.0	5.6	5.5	0.3	0.3	0.3	5.2	5.7	5.1
ENERGA	9.26	23.4	6.8	6.4	0.4	0.4	0.4	4.6	4.8	4.6
EUROCASH	41.3	26.6	24.1	21.3	4.9	4.5	4.1	12.3	11.3	10.3
FARMACOL	51.65	13.4	12.8	12.2	0.9	0.9	0.8	8.3	7.4	6.5
GRUPA AZOTY	66	13.2	12.8	13.9	1.0	0.9	0.8	6.6	6.4	6.3
INTERCARS	273.6	16.2	12.8	11.3	2.7	2.2	1.9	12.8	10.6	9.5
JSW	63	-21.1	-17.2	-16.9	2.1	2.4	2.8	15.1	15.4	15.8
KETY	380.45	13.1	15.5	14.3	2.6	2.5	2.3	9.7	9.6	8.9
KGHM	96.00	15.5	17.4	17.9	0.9	0.9	0.8	4.5	4.7	4.7
LPP	5400	35.3	26.3	20.0	4.7	4.1	3.6	16.7	13.3	10.9
NEUCA	394.10	18.4	16.7	15.2	3.0	2.7	2.4	11.6	10.4	9.3
CCC	210.95	31.5	24.6	20.3	6.4	5.4	4.6	21.4	16.8	14.1
ORANGE POLSKA	5.55	77.1	-135.9	-116.8	0.6	0.6	0.7	4.0	4.8	4.9
CYFROWY POLSAT	24.9	15.8	14.0	13.1	1.4	1.3	1.2	7.7	7.6	7.2
ORBIS	72.20	18.5	16.9	15.3	1.8	1.7	1.6	9.3	8.7	7.9
PELION	47.01	12.9	13.0	11.4	0.7	0.7	0.6	8.3	8.1	7.3
PGE	10.7	7.1	7.8	7.2	0.5	0.5	0.4	5.2	5.9	5.8
PGNIG	5.66	14.1	13.5	13.5	1.1	1.0	1.0	5.9	5.6	5.4
PKP CARGO	47.69	116.0	28.4	21.5	0.6	0.6	0.6	4.8	4.2	3.8
PKN	86.5	9.1	9.6	9.6	1.5	1.3	1.2	5.7	6.0	5.8
LOTOS	38.3	12.1	8.5	7.6	0.9	0.8	0.7	6.0	6.1	5.6
TAURON	2.94	6.2	6.3	6.6	0.3	0.3	0.3	5.1	5.5	5.8
ZE PAK	12.69	2.5	2.1	3.8	0.3	0.3	0.2	3.8	2.9	3.2

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	5.32	12.8	10.4	9.2	0.9	0.8	0.8	11%	8%	9%
mBANK	348.3	15.3	13.8	10.9	1.1	1.0	0.9	9%	8%	9%
BZ WBK	323.15	17.5	15.2	12.1	1.6	1.4	1.3	11%	10%	11%
ING BSK	163.35	18.3	17.3	14.4	1.9	1.8	1.6	12%	11%	12%
PEKAO	131.0	17.7	15.9	12.5	1.5	1.5	1.4	10%	9%	12%
PKO BP	30.4	15.0	12.9	10.4	1.2	1.1	1.0	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	57.85	39.0	14.3	10.6	0.8	0.7	0.7	3%	5%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.61	47.9	6.3	4.0	0.3	0.3	0.2	1%	4%	6%
GETIN HOLDING	1.19	3.3	6.6	4.5	0.4	0.4	0.4	14%	6%	9%
PZU	33.17	16.1	13.4	11.7	2.2	2.1	2.0	14%	16%	17%
GPW	40.31	12.9	12.3	12.0	2.2	2.2	2.1	18%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.57	-1.9	21.0	4.2	0.3	0.3	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.

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.