

Informacje ze Spółek

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

	Grudzień	r/r
Gazeta Wyborcza	148 753	-17%
Rzeczpospolita	52 216	-6%
Dziennik Gazeta Prawna	50 130	-4%
Fakt	272 650	-10%
Super Express	135 850	-6%

- Bytom** – W styczniu przychody ze sprzedaży wyniosły 12,7 mln PLN (+11% r/r), w tym ze sprzedaży detalicznej 11,7 mln PLN (+3% r/r); detaliczna marża brutto spadła o 4,9% r/r do 47,8%.
- CDRL** – W styczniu przychody ze sprzedaży detalicznej w Polsce wyniosły 9,6 mln PLN (-3% r/r), zaś ze sprzedaży e-commerce w Polsce 1,2 mln PLN (+3% r/r).
- Energa** – Wyniki za IV kwartał zostaną obciążone kwotą 132 mln PLN z tytułu odpisów aktualizujących wartość Elektrowni Ostrołęka B.
- Gino Rossi** – W styczniu przychody ze sprzedaży wyniosły 19,9 mln PLN (-2% r/r), zaś marża brutto 47,5% (-0,2 p.p. r/r).
- Monnari** – W styczniu przychody ze sprzedaży wyniosły 19,8 mln PLN (+6% r/r), powierzchnia handlowa zwiększyła się r/r o 3,8 tys. m² do 30,8 tys. m². W całym 2017 roku spółka chce zwiększyć powierzchnię sprzedażową o 5%-10%.
- Próchnik** – W styczniu przychody ze sprzedaży wyniosły 5,4 mln PLN (+9% r/r), zaś marża brutto 43,5% (-2,56 p.p. r/r).
- Sygnity** – Spółka opublikowała wstępne wyniki za I kwartał 2016/17: przychody 119 mln PLN (-15% r/r), EBITDA 5,2 mln PLN (-53% r/r), EBIT 1,2 mln PLN (-84% r/r), zysk netto 0,2 mln PLN (-93% r/r).
- ZUE** – Wiesław Nowak (Prezes Zarządu) w wywiadzie dla PAP: 1. Obecny portfel zamówień wynosi 274 mln PLN, zaś wartość najkorzystniejszych ofert złożonych przez konsorcja z ZUE wynosi ok. 1,8 mld PLN (z tego 926 mln PLN przypada na spółkę); 2. Oczekuje ożywienia na rynku infrastruktury kolejowej w II półroczu 2017; 3. Wkrótce spółka poinformuje o złożeniu oferty w przetargu (wraz z innym polskim podmiotem) na rynku serbskim.

Rafał Materka

Analitik

Katarzyna Włodarczyk

Analitik

	GPW	GPW		
		1D	1M	YTD
WIG	55,408	0.2%	5.0%	7.1%
WIG20	2,076	0.5%	3.8%	6.6%
mWIG40	4,603	-0.5%	8.8%	9.2%
sWIG80	15,206	0.0%	5.7%	6.6%

		RYNKI WSCHODZĄCE		
		1D	1M	YTD
MSCI	123.3	0.6%	-0.4%	0.6%
BUX	32,906	1.0%	0.8%	2.8%
RTS	1,190	1.6%	1.2%	3.3%
ISE	88,390	1.1%	16.1%	13.1%

		RYNKI ROZWIĄTE		
		1D	1M	YTD
DJIA	20,071	0.9%	0.6%	1.6%
S&P500	2,297	0.7%	1.2%	2.6%
NASDAQ	5,667	0.5%	3.5%	5.3%
DAX	11,651	0.2%	0.6%	1.5%
FTSE100	7,188	0.7%	0.0%	0.6%
CAC40	4,825	0.6%	-1.5%	-0.8%

RYNEK PIENIĘŻNY I WALUTOWY			
WIBOR O/N	1.59%	USDPLN	3.9900 -0.6%
WIBOR 1M	1.66%	EURPLN	4.3028 -0.3%
WIBOR 1Y	1.85%	CHFPLN	4.0197 -0.5%
Stopa REPO	1.50%	EURUSD	1.0784 0.2%

Transakcje

- **Alma Market** – OFE PZU sprzedał wszystkie posiadane akcje (6,33% udziałów).
- **Awbud** – Altus TFI zmniejszyło swój udział z 7,32% do 2,33%.
- **Introl** – Wiesław Kapral (Przewodniczący Rady Nadzorczej) sprzedał 167.320 akcji po 8,93 PLN za udział.
- **Miraculum** – Anna Ścibisz nabyła 5 tys. akcji po 1,87 PLN za udział.
- **Sare** – Tomasz Pruszczyński (Członek Rady Nadzorczej) sprzedał 5.563 akcje po 18,5-20,6 PLN za udział.
- **TIM** – Krzysztof i Ewa Folta nabyli łącznie 20 tys. akcji po 13,24 PLN za udział.

Kalendarium Spółki

- **Ferrum** – NWZA.
- **Kofola** – Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 78,60 PLN za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez KSM Investment S.A.
- **Soho Development** – ZWZA ws. m.in. podziału zysku.

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.**
- **Pegas Nonwovens** – Spółka ogłosiła wezwanie do sprzedaży 434.531 akcji własnych (4,71% głosów na WZA), oferowana cena 127 PLN za udział. Zapisy potrważą od 26 stycznia do 24 lutego 2017.
- **ATM** – MCI.PrivateVentures ogłosił wezwanie do sprzedaży 3.797.097 akcji spółki (10,448 proc. głosów) po 10,37 PLN za udział. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 1 lutego i potrwa do 14 lutego.
- **JW Construction** – Józef Wojciechowski ogłosił wezwanie do sprzedaży 30.247.179 akcji (34,04% kapitału zakładowego), oferowana cena 4,7 PLN za udział. Zapisy potrważą od 9 lutego do 15 marca.
- **Orzeł Biały** – NEF Battery Holdings ogłosił wezwanie do sprzedaży 6 568 261 akcji (39,45% kapitału zakładowego), oferowana cena 8,65 PLN za udział. Zapisy potrważą od 10 lutego do 20 marca.
- **MCI Capital** – Spółka ogłosiła ofertę skupu do 835 tys. akcji własnych (1,42% kapitału), oferowana cena 8,82 PLN za udział. Przyjmowanie ofert sprzedaży nastąpi w dniach 31 stycznia do 7 lutego 2017.
- **Vantage Development** – **Fedha ogłosiła wezwanie do sprzedaży 18.783.120 akcji (30,08% kapitału zakładowego), oferowana cena 3,25 PLN za udział. Zapisy potrważą od 23 lutego do 27 marca.**

Wskaźniki Spółek (1)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			EV/EBITDA		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BOGDANKA	67.71	13.5	13.1	13.0	1.0	1.0	0.9	5.0	4.8	4.6
BUDIMEX	221.00	17.8	17.0	17.0	8.1	7.5	7.2	9.1	8.1	7.9
ELEKTROBUDOWA	117.60	11.8	12.9	13.5	1.3	1.3	1.2	5.6	5.8	5.9
TRAKCJA PRKil	16.35	15.8	18.8	14.2	1.1	1.1	1.0	7.0	8.5	6.8
ELECTRICA	13.8	12.2	12.2	12.3	0.8	0.8	0.8	3.7	3.9	4.1
ENEA	10.54	5.5	6.1	6.1	0.4	0.4	0.3	5.4	5.9	5.3
ENERGA	10.04	25.4	7.4	7.0	0.5	0.5	0.4	4.7	5.0	4.8
EUROCASH	39.1	25.2	22.8	20.2	4.6	4.2	3.9	11.7	10.7	9.8
FARMACOL	51.82	13.5	12.9	12.3	0.9	0.9	0.8	8.4	7.5	6.6
GRUPA AZOTY	71.2	18.1	16.3	17.6	1.1	1.0	1.0	8.1	7.6	7.6
INTERCARS	302	17.9	14.1	12.5	3.0	2.5	2.1	13.9	11.6	10.3
JSW	69.1	-23.2	-18.8	-18.6	2.3	2.7	3.1	16.3	16.5	16.9
KETY	435.00	15.0	17.7	16.4	3.0	2.8	2.6	11.0	10.8	10.1
KGHM	124.10	16.4	9.7	10.1	1.1	1.0	1.0	5.4	3.9	3.9
LPP	5351	35.0	26.1	19.8	4.6	4.1	3.6	16.5	13.1	10.8
NEUCA	396.00	18.5	16.7	15.3	3.0	2.7	2.4	11.6	10.4	9.3
CCC	203.45	30.4	23.8	19.6	6.1	5.2	4.4	20.7	16.3	13.7
ORANGE POLSKA	5.22	72.5	-127.8	-109.8	0.6	0.6	0.6	3.8	4.7	4.8
CYFROWY POLSAT	23.31	14.8	13.1	12.3	1.3	1.2	1.1	7.4	7.3	6.9
ORBIS	71.22	18.3	16.7	15.1	1.7	1.7	1.6	9.2	8.6	7.8
PELION	52.80	14.5	14.6	12.8	0.8	0.8	0.7	8.8	8.5	7.7
PGE	10.92	7.3	8.0	7.4	0.5	0.5	0.4	5.2	6.0	5.9
PGNIG	5.53	15.5	13.2	12.7	1.1	1.0	1.0	6.4	5.4	5.1
PKP CARGO	51.3	124.7	30.5	23.2	0.7	0.7	0.7	5.0	4.5	4.0
PKN	83.29	8.8	9.3	9.2	1.4	1.3	1.1	5.6	5.8	5.6
LOTOS	38.86	12.3	8.6	7.7	0.9	0.8	0.7	6.0	6.1	5.7
TAURON	2.97	6.3	6.3	6.7	0.3	0.3	0.3	5.1	5.5	5.8
ZE PAK	14.07	2.8	2.4	4.2	0.3	0.3	0.3	3.9	3.0	3.4

Źródło: DMBH

Wskaźniki Spółek (2)

Spółka	Kurs	C/Z			C/WK			ROE		
		2016	2017	2018	2016	2017	2018	2016	2017	2018
BANK MILLENNIUM	5.94	14.3	11.6	10.3	1.0	0.9	0.9	11%	8%	9%
mBANK	390.9	17.2	15.5	12.3	1.3	1.2	1.1	9%	8%	9%
BZ WBK	346.9	18.8	16.3	13.0	1.7	1.6	1.4	11%	10%	11%
ING BSK	173.20	19.4	18.3	15.2	2.0	1.9	1.7	12%	11%	12%
PEKAO	135.4	18.3	16.4	12.9	1.5	1.5	1.5	10%	9%	12%
PKO BP	31.1	15.3	13.2	10.7	1.2	1.1	1.0	9%	9%	10%
BGŻ BNPP	59.79	40.3	14.7	10.9	0.8	0.7	0.7	3%	5%	7%
GETIN NOBLE BANK	1.65	49.1	6.4	4.1	0.3	0.3	0.2	1%	4%	6%
GETIN HOLDING	1.4	3.8	7.8	5.3	0.5	0.5	0.4	14%	6%	9%
PZU	35.75	17.3	14.5	12.7	2.4	2.3	2.1	14%	16%	17%
GPW	45.04	14.4	13.8	13.4	2.5	2.4	2.3	18%	18%	18%
OPEN FINANCE	1.77	-2.1	23.7	4.8	0.3	0.4	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.

Biuletyn dzienny

6 lutego 2017

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.