

Raport dzienny

16 lutego 2017

Główne indeksy

| Indeks | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|----------------|-----------|-----------|-----------------|
| WIG20 | 2 184 ↑ 0.49% | 7.9% | 22.4% | 1162/285 |
| WIG30 | 2 531 ↑ 0.26% | 7.9% | 27.3% | 1230/302 |
| mWIG40 | 4 795 ↓ -0.11% | 9.1% | 43.1% | 140/34 |
| sWIG80 | 15 475 ↑ 0.05% | 6.4% | 24.7% | 48/11 |
| WIG | 57 899 ↑ 0.30% | 7.8% | 30.7% | 1375/338 |
| WIGBANKI | 7 380 ↑ 0.83% | 11.9% | 25.6% | 380/93 |

Główne indeksy światowe

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------|-----------------|-------|--------|--------|
| Dow Jones | 20 612 ↑ 0.52% | 3.65% | 9.24% | 27.26% |
| S&P500 | 2 349 ↑ 0.50% | 3.28% | 7.92% | 23.93% |
| NASDAQ | 5 819 ↑ 0.64% | 4.40% | 9.91% | 31.19% |
| DAX | 11 794 ↑ 0.19% | 2.07% | 10.60% | 29.11% |
| RTS\$ | 1 173 ↓ -0.12% | 1.87% | 18.48% | 65.48% |
| XU100 | 87 882 ↓ -0.23% | 7.55% | 17.55% | 23.87% |

Surowce

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------------------|-----------------|--------|--------|--------|
| Miedź (USD/t) | 6 067.0 ↑ 0.76% | 2.7% | 9.8% | 33.0% |
| Ropa (USD/bbl) | 55.8 ↑ 0.04% | -0.9% | 13.7% | 40.4% |
| Węgiel koks.(USD/t) | 154.8 ↔ 0.00% | -16.2% | -49.9% | 104.8% |
| Złoto (USD/OZ) | 1 232.9 ↑ 0.15% | 2.5% | 0.5% | 2.0% |

Waluty

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|-----------------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 4.0679 ↓ -0.14% | -1.4% | -2.1% | 2.7% |
| EUR/PLN | 4.3168 ↑ 0.12% | -1.3% | -2.9% | -2.1% |
| EUR/USD | 1.0612 ↑ 0.26% | 0.1% | -0.8% | -4.7% |
| USD/HUF | 290.44 ↓ -0.27% | 0.1% | 0.2% | 4.0% |

Informacje ze spółek

Kredyt Inkaso Skonsolidowane wyniki kwartalne

Ronson Skonsolidowane wyniki kwartalne

PGNiG Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

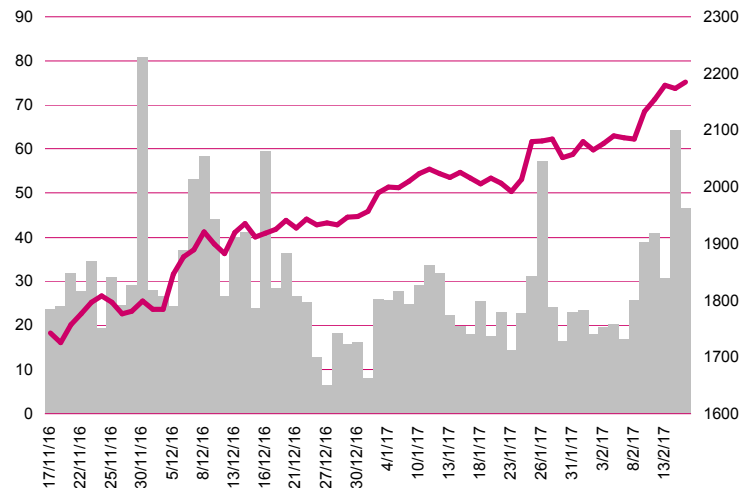
Skarbiec Holding Skonsolidowane wyniki półroczne

ABC Data Zakwestionowanie roszczenia Lark Europe

Kopex Wezwanie na 0.17% akcji

Famur Wstępna oferta przejęcia Fugo Zamet oraz Famago

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.63% | 1.71% | 2.27% | 3.21% | 3.87% |
| Węgry | 0.06% | 0.23% | 0.73% | 2.21% | 3.59% |
| Niemcy | -0.89% | -0.80% | -0.80% | -0.42% | 0.37% |
| USA | 0.53% | 0.84% | 1.25% | 1.99% | 2.49% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|----------|-----------------|-------|-----------|------------------|
| Eurocash | 36.90 ↓ -3.02% | -8.3% | 11.4% | 132/32 |
| Pekao | 143.80 ↑ 0.56% | 10.1% | 9.2% | 106/26 |
| PKO BP | 34.58 ↑ 3.22% | 15.4% | 6.7% | 78/19 |
| KGHM | 128.95 ↓ -0.04% | 17.2% | 6.4% | 74/18 |

Wygrani/Przegranani

| | 1D | | 1D |
|-----------|---------------|----------|----------------|
| PKO BP | 34.58 ↑ 3.22% | Eurocash | 36.90 ↓ -3.02% |
| PKN Orlen | 89.40 ↑ 2.30% | Orange | 4.87 ↓ -2.60% |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|--------|--|
| HARPER | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |
| ESTAR | NWZA w sprawie ew. sprzedaży 100% udziałów w E-Star CDR Srl. |
| MABION | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|------------------------------------|--------|-------------------|
| 13:30 | Protokół z posiedzenia ECB | UE | - |
| 14:00 | Przeciętne wynagrodzenie (r/r) | PL | 4.0% 2.7% |
| 14:30 | Pozwolenia na budowę domów | US | 1230 tys 1228 tys |
| 14:30 | Rozpoczęte budowy domów | US | 1222 tys 1226 tys |
| 14:30 | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | US | 245 tys 234 tys |

Informacje ze spółek

Kredyt Inkaso

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Kredyt Inkaso

| | III kwartał 2016/17 | III kwartał 2015/16 | zmiana | I-III kw. 2016/17 | I-III kw. 2015/16 | zmiana |
|--------------|------------------------|------------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|
| Przychody | 23.7 | 24.4 | -2.6% | 57.3 | 70.2 | -18.4% |
| EBITDA | 9.6 | 15.7 | -38.5% | 23.7 | 44.4 | -46.6% |
| EBIT | 8.8 | 15.0 | -41.2% | 21.3 | 42.3 | -49.6% |
| Zysk netto | 3.6 | 10.2 | -64.4% | 5.2 | 25.4 | -79.6% |
| Marże | | | | | | |
| Marża EBITDA | 40.6% | 64.3% | | 41.4% | 63.2% | |
| Marża EBIT | 37.2% | 61.6% | | 37.2% | 60.3% | |
| Marża netto | 15.3% | 41.9% | | 9.1% | 36.2% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ronson

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Ronson

| | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2015 | zmiana | 2016 | 2015 | zmiana |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------|-------|-------|--------|
| Przychody | 282.2 | 118.8 | 137.6% | 484.8 | 281.4 | 72.3% |
| Wynik brutto na sprzedaży | 77.6 | 27.2 | 185.3% | 118.7 | 51.2 | 131.6% |
| EBIT | 66.2 | 20.0 | 230.8% | 84.6 | 26.4 | 220.0% |
| Zysk netto | 53.7 | 17.3 | 210.7% | 64.5 | 19.4 | 233.5% |
| Marże | | | | | | |
| Marża brutto | 27.5% | 22.9% | | 24.5% | 18.2% | |
| Marża EBIT | 23.5% | 16.8% | | 17.4% | 9.4% | |
| Marża netto | 19.0% | 14.6% | | 13.3% | 6.9% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGNiG

Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

Szacunkowe skonsolidowane kwartalne wyniki PGNiG

| | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2015 | zmiana | 2016 | 2015 | zmiana |
|--------------|--------------------|--------------------|---------|-------|-------|--------|
| Przychody | 10.00 | 9.77 | 2.4% | 33.05 | 36.46 | -9.4% |
| EBITDA | 1.69 | 1.12 | 51.2% | 1.29 | 6.08 | -78.8% |
| EBIT | 1.02 | 0.05 | 1788.9% | 3.33 | 3.29 | 1.2% |
| Zysk netto | 0.69 | -0.02 | - | 2.32 | 2.14 | 8.6% |
| Marże | | | | | | |
| Marża EBITDA | 16.9% | 11.4% | | 3.9% | 16.7% | |
| Marża EBIT | 10.2% | 0.6% | | 10.1% | 9.0% | |
| Marża netto | 6.9% | -0.2% | | 7.0% | 5.9% | |

Wg MSR/MSSF; mld PLN;

Skarbiec Holding

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane wyniki półroczne Skarbiec Holding

| | II kwartał 2016 | II kwartał 2015 | zmiana | I-II kw. 2016 | I-II kw. 2015 | zmiana |
|--------------|--------------------|--------------------|--------|---------------|---------------|--------|
| Przychody | 19.9 | 19.2 | 3.8% | 46.9 | 39.9 | 17.5% |
| EBITDA | 3.9 | 4.2 | -8.7% | 15.8 | 8.5 | 85.5% |
| EBIT | 3.7 | 4.1 | -8.7% | 15.6 | 8.2 | 89.7% |
| Zysk netto | 3.3 | 3.3 | -0.5% | 12.9 | 6.7 | 94.0% |
| Marże | | | | | | |
| Marża EBITDA | 19.5% | 22.1% | | 33.7% | 21.3% | |
| Marża EBIT | 18.7% | 21.3% | | 33.2% | 20.6% | |
| Marża netto | 16.6% | 17.3% | | 27.5% | 16.7% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ABC Data

Zakwestionowanie roszczenia Lark Europe

Spółka ABC Data poinformowała, że przedstawione przez Lark. pl we wtorkowym raporcie roszczenia są nieprawdziwe. Dystrybutor kwestionuje oraz uznaje za niezasadne i bezpodstawne roszczenia Lark Europe. Lark. pl poinformował we wtorek, że jego spółka zależna Lark Europe, złożyła 13 lutego do sądu wniosek o zawezwanie ABC Data do próby ugodowej i zawarcia ugody, zgodnie z którą ABC Data zapłaci 12.19 mln PLN.

Kopex

Wezwanie na 0.17% akcji

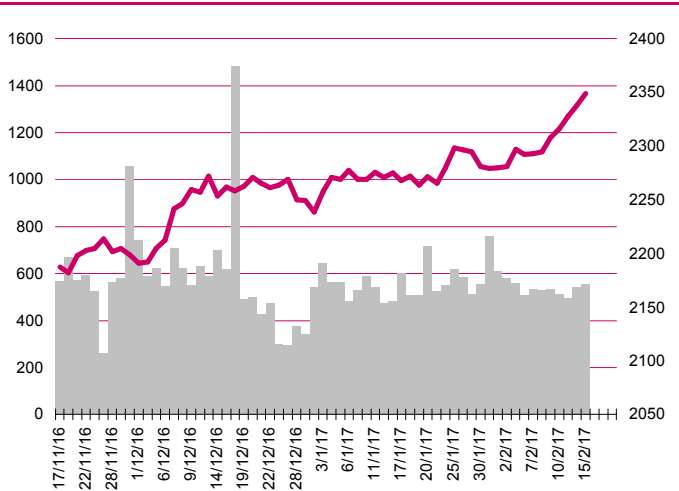
TDJ ogłosił wezwanie do sprzedaży 127 855 akcji spółki (odpowiadających 0.17% głosów na walnym zgromadzeniu) oferując 3.63 PLN za akcję. Zapisy mają odbywać się w dniach 7 -20 marca. Wzywający wraz z podmiotami zależnymi posiada obecnie 65.828% akcji Kopeksu.

Famur

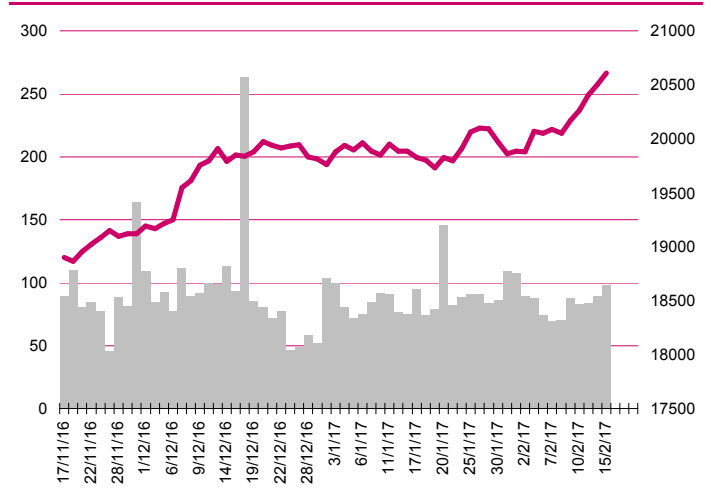
Wstępna oferta przejęcia Fugo Zamet oraz Famago

W dniu 15 lutego br. spółka zależna (FAMUR FAMAK S.A.) złożyła wstępną ofertę nabycia 100% udziałów spółki Fugo Zamet sp. z o.o. (dalej "Fugo") szacując wartość 100% udziałów na 12-15 mln PLN. W ofercie FAMAK wskazał m.in. że z uwagi na dobrą ocenę perspektyw rynku, na którym działa, i tym samym konieczność poszukiwania dodatkowych mocy produkcyjnych, spółka jest zainteresowana przejęciem zakładu Fugo w Koninie, który dysponuje odpowiednim parkiem maszynowym, a także kompetencjami wpisującymi się w profil produkcji FAMAK (tj. m.in. w obrębie produkcji maszyn przeladunkowych oraz maszyn i urządzeń znajdujących zastosowanie w sektorze górnictwa odkrywkowego). FAMAK wskazał, że jest zainteresowany zachowaniem mocy produkcyjnych i dalszym rozwojem konińskiego zakładu, po jego dostosowaniu do wymogów realizowanej produkcji. Ponadto Grupa FAMAK podjęła działania mające na celu nabycie od syndyka zorganizowanej części przedsiębiorstwa Famago sp. z o.o. w upadłości (produkcja pełnej gamy urządzeń wchodzących w skład kompletnego parku maszynowego na potrzeby nowoczesnego górnictwa odkrywkowego oraz przemysłu przeladunkowego). W przypadku sukcesu przyjętej strategii inwestycyjnej FAMAK skonsolidowałaby wiedzę i doświadczenie dotyczące produkcji maszyn przeladunkowych oraz dla górnictwa odkrywkowego wraz z odpowiednim zapleczem produkcyjnym i wykwalifikowaną kadrą. W wyniku przeprowadzenia obydwu transakcji potencjał produkcyjny FAMAK powinien się zwiększyć o około 9 tys. t/rok.

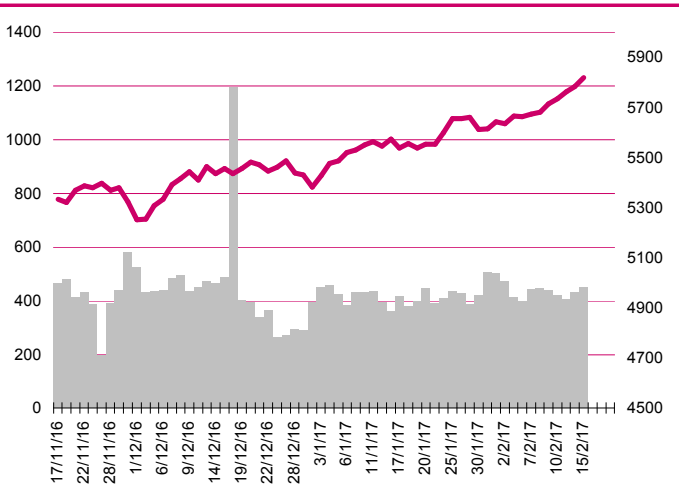
S&P500



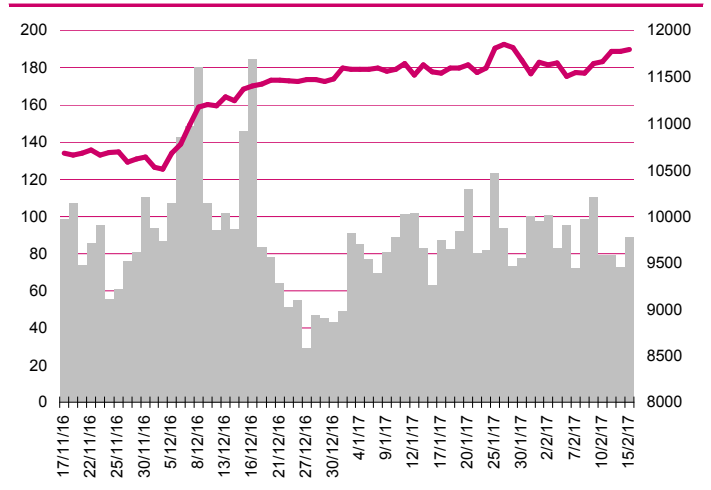
DOW JONES



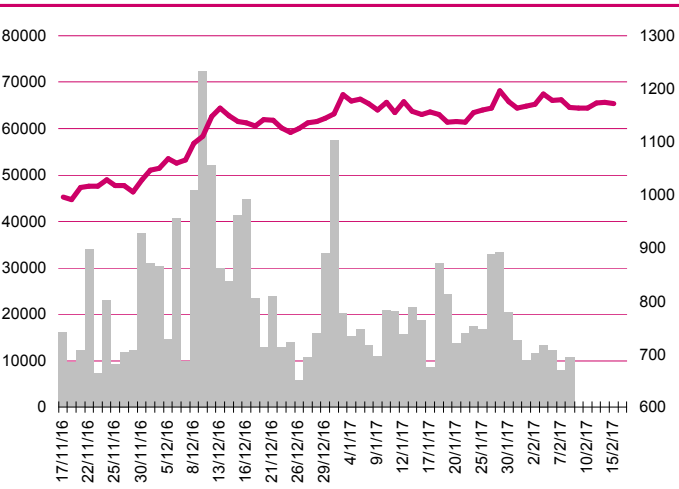
NASDAQ



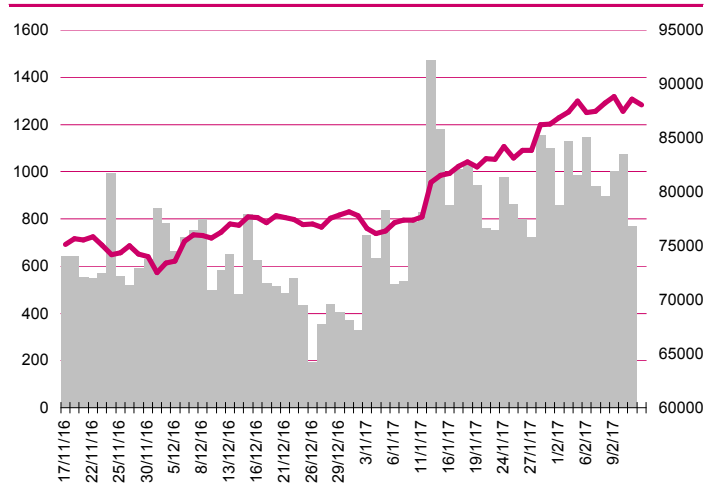
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

| | Poniedziałek 13 lutego '17 | Wtorek 14 lutego '17 | Środa 15 lutego '17 | Czwartek 16 lutego '17 | Piątek 17 lutego '17 |
|-----------------|--------------------------------------|--|---|---|--|
| Dane makro | PKB (JP), Inflacja CPI (PL) | Inflacja CPI (CN, GER), Produkcja przemysłowa (JP, EU), PKB (GER, PL, EU), Indeks instytutu ZEW (GER) | Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłowa (US) | Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA) | Sprzedaż detaliczna (UK), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (PL) |
| Wyniki spółek | ORANGEPL | KOMPUTRON, KREDYTIN, SYNEKTIK | SKARBIEC, ZYWIEC, | NETIA, RONSON, PEP | AGORA, BZWBK, FAM, ASSECO SEE, FAMUR |
| Dzień dywidendy | | | | | |
| Inne | | | | | |

| | Poniedziałek 20 lutego '17 | Wtorek 21 lutego '17 | Środa 22 lutego '17 | Czwartek 23 lutego '17 | Piątek 24 lutego '17 |
|-----------------|--------------------------------------|--|---|--|---|
| Dane makro | Inflacja PPI (GER) | Indeks PMI dla przemysłu (JP, GER, EU, US), Indeks PMI dla usług (GER, EU, US), Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (US) | Indeks instytutu Ifo (GER), Inflacja HICP (EU), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US) | PKB (GER), Stopa bezrobocia (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (USA) | Sprzedaż nowych domów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US) |
| Wyniki spółek | NETIA, MERCOR | | ORBIS, WOJAS | AMBRA, EUROCASH, LPP, OPONEO, QUERCUS, SNIEZKA, ERG | DEBICA, MONNARI, REMAK, ASSECOSLO |
| Dzień dywidendy | | | | | |
| Inne | | | | | |

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Marcin Palenik, CFA
+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Maciej Krefta, CFA
+48 22 598 26 88
maciej.krefta@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski
+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki i ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Sprzedaż

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak
+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski
+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec
+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski
+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka
+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
Ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
02-593 Warszawa Polska

Fax: +48 22 898 32 02 Tel. +48 22 598 26 00

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamek Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, GKS Katowice, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamek Industry. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółek: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie Informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszą rekomendację inwestycyjną.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być ona także dystrybuowana za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski S.A. jest zabronione. Niniejsza publikacja została przygotowana z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania publikacji były informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne. Kwantowania zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter informacyjny, nie są ofertami kupna lub sprzedaży wymienionych instrumentów ani propozycjami dokonania transakcji czy inwestycji. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.