

Raport dzienny

20 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 297 ↑ 0.58%	4.8%	17.1%	1710/429
WIG30	2 645 ↑ 0.46%	4.1%	20.9%	1937/486
mWIG40	4 894 ↓ -0.22%	1.9%	36.9%	312/78
sWIG80	16 389 ↓ -0.15%	5.0%	23.4%	50/12
WIG	60 441 ↑ 0.32%	4.0%	25.4%	2118/532
WIGBANKI	7 330 ↓ -0.11%	0.1%	14.3%	498/125

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 915 ↓ -0.10%	1.41%	4.71%	18.82%
S&P500	2 378 ↓ -0.13%	1.15%	4.73%	16.04%
NASDAQ	5 901 ↑ 0.00%	1.07%	7.60%	23.05%
DAX	12 095 ↑ 0.10%	2.26%	5.50%	21.55%
RTSI\$	1 122 ↑ 0.87%	-2.51%	-1.84%	26.71%
XU100	90 491 ↑ 0.25%	2.15%	16.30%	9.10%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 935.0 ↑ 0.44%	-0.4%	5.3%	17.1%
Ropa (USD/bbl)	51.5 ↓ -0.60%	-8.7%	-9.9%	12.0%
Węgiel koks.(USD/t)	157.8 ↓ -0.38%	5.2%	-39.1%	86.1%
Złoto (USD/OZ)	1 234.0 ↑ 0.38%	-0.3%	9.0%	-1.7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9810 ↓ -0.32%	-2.1%	-6.2%	5.2%
EUR/PLN	4.2868 ↑ 0.10%	-0.7%	-2.8%	0.7%
EUR/USD	1.0768 ↑ 0.28%	1.5%	3.6%	-4.3%
USD/HUF	286.62 ↓ -0.21%	-1.3%	-4.2%	3.7%

Informacje ze spółek

Forte Skonsolidowane wyniki roczne

XTB Skonsolidowane wyniki kwartalne

Arctic Paper Skonsolidowane wyniki roczne

GTC Skonsolidowane wyniki roczne

Capital Park Skonsolidowane wyniki roczne

Budimex Umowa drogowa w Krakowie

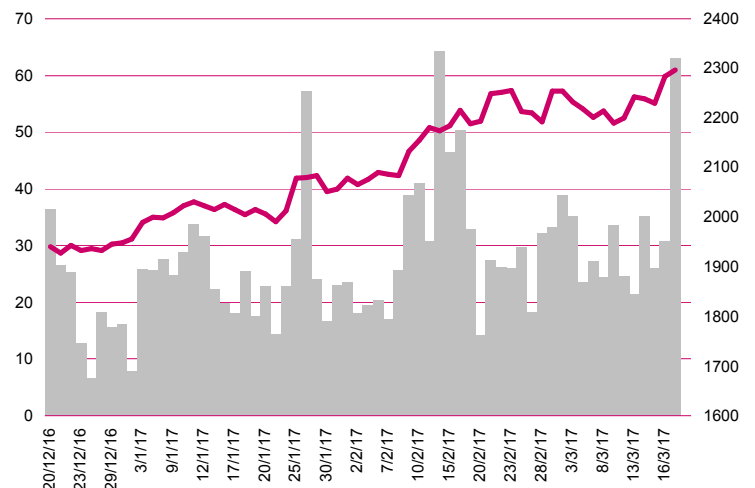
GTC Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.27 PLN dywidendy

OT Logistics Zakończenie negocjacji w sprawie przejęcia spółek w Czarnogórze

Plast-Box Korekta szacunku zysku netto za 2016

Mennica Polska Umowa na monety dla Banku Republiki Kolumbii

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.65%	2.13%	3.09%	3.72%
Węgry	0.07%	0.13%	0.72%	2.47%	3.61%
Niemcy	-0.91%	-0.87%	-0.79%	-0.32%	0.45%
USA	0.73%	1.01%	1.31%	2.02%	2.50%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	107.45 ↑ 2.19%	15.8%	9.4%	160/40
KGHM	127.00 ↓ -0.70%	-2.6%	8.7%	148/37
PKO BP	33.69 ↑ 0.45%	-0.6%	4.3%	73/18
PZU	38.06 ↑ 1.06%	2.2%	3.9%	67/16

Wygrani/Przegran

	1D	1D
Asseco Poland	55.32 ↑ 4.18%	CCC 237.00 ↓ -2.83%
LPP	6962.60 ↑ 3.43%	PGE 11.93 ↓ -2.05%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RONSON	Dzień dywidendy 0.09 PLN na akcję
LOTOS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
INTERCARS	cd. NWZA z 24 lutego 2017 r.
ASTARTA	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Forte

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Forte S.A.

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	304.8	306.1	283.4	7.5%	1 090.3	954.3	14.3%
EBITDA	46.7	45.8	35.7	30.8%	167.1	117.8	41.8%
EBIT	40.8	40.0	30.2	35.0%	144.4	98.2	47.1%
Zysk netto	28.1	31.2	23.9	17.4%	110.4	84.4	30.8%
Marże							
Marża EBITDA	15.3%	-	12.6%		15.3%	12.3%	
Marża EBIT	13.4%	13.1%	10.7%		13.2%	10.3%	
Marża netto	9.2%	10.2%	8.4%		10.1%	8.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

XTB

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki XTB S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	94.0	57.4	63.8%	250.6	282.5	-11.3%
EBITDA	56.4	17.0	232.0%	87.5	146.9	-40.4%
EBIT	55.1	15.5	254.9%	82.1	141.1	-41.8%
Zysk netto	46.1	13.3	246.0%	73.4	115.9	-36.6%
Marże						
Marża EBITDA	60.0%	29.6%		34.9%	52.0%	
Marża EBIT	58.6%	27.1%		32.8%	49.9%	
Marża netto	49.1%	23.2%		29.3%	41.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Arctic Paper

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Arctic Paper S.A.

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	707.2	712.0	710.4	-0.5%	2 967.0	2 900.5	2.3%
EBITDA	38.5	40.1	25.0	54.2%	250.1	219.3	14.0%
EBIT	1.9	12.9	-5.6	-	125.0	100.2	24.7%
Zysk netto	-0.9	4.0	-65.4	-	61.0	-26.6	-
Marże							
Marża EBITDA	5.4%	-	3.5%		8.4%	7.6%	
Marża EBIT	0.3%	1.8%	-0.8%		4.2%	3.5%	
Marża netto	-0.1%	0.6%	-9.2%		2.1%	-0.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

GTC

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane wyniki roczne GTC

	IV kwartał 2016	<i>kons</i>	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	29.8	31.6	29.4	1.6%	120.3	117.4	2.5%
Wynik brutto na sprzedaży	21.8	-	20.4	6.8%	87.3	80.0	9.1%
EBIT	62.2	21.2	43.8	41.8%	154.8	91.7	68.8%
w tym wynik na akt. wartości aktywów	45.2	-	28.5	58.7%	84.6	26.2	222.4%
Zysk netto	51.9	41.3	28.4	82.9%	158.5	45.2	250.8%
Marża brutto na sprzedaży	73.1%	-	69.5%		72.6%	68.2%	
Marża EBIT	208.4%	67.1%	149.3%		128.7%	78.1%	
Marża netto	173.9%	130.7%	96.6%		131.8%	38.5%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR;

Capital Park

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane wyniki roczne Capital Park

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	25.0	20.7	20.8%	107.7	72.4	48.9%
Wynik brutto na sprzedaży	18.7	15.9	17.7%	81.4	55.6	46.3%
EBIT	73.1	105.9	-31.0%	124.4	104.4	19.2%
w tym wynik na akt. wartości aktywów	63.6	90.5	-29.7%	65.9	56.7	16.3%
Zysk netto	31.5	82.2	-61.7%	29.9	44.0	-31.9%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	74.8%	76.8%		75.6%	76.9%	
Marża EBIT	292.5%	511.5%		115.5%	144.2%	
Marża netto	125.8%	396.8%		27.8%	60.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Budimex

Umowa drogowa w Krakowie

Spółka podpisała umowę na Budowę Trasy Łagiewnickiej w Krakowie o wartości 652.2 mln PLN netto z terminem realizacji 31 grudnia 2020 roku. Spółka informowała o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej w listopadzie ub.r.

GTC

Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.27 PLN dywidendy

Spółka poinformowała, że zarząd zaproponuje wypłatę 0.27 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 (DY~3.3%).

OT Logistics

Zakończenie negocjacji w sprawie przejęcia spółek w Czarnogórze

OT Logistics zakończył negocjacje ze Skarbem Państwa w Czarnogórze mające na celu uzgodnienie warunków kupna akcji AD Montecargo i Luka Bar AD BAR. Polska spółka czeka teraz na konieczne zgody i finalizację transakcji. W przypadku finalizacji OT Logistics obejmie 51% udziałów w AD Montecargo za 2.5 mln EUR, zgodnie z pierwotną ofertą. Dodatkowo spółka zobowiązała się do przeprowadzenia trzyletniego programu modernizacyjnego o łącznej wartości 3.45 mln EUR (pierwotna oferta przewidywała dwuletni program inwestycyjny na poziomie 2.6 mln EUR), jak również dodatkowych inwestycji w tabor kolejowy. OT Logistics kupi też 30% udziałów w Luka Bar AD BAR za 8.25 mln EUR (pierwotna oferta wynosiła 7.1 mln EUR). Planowany program inwestycyjny w porcie będzie opiewał na kwotę 14 mln EUR (pierwotna oferta przewidywała inwestycje na poziomie 17.1 mln EUR). Zawarte w wyniku zakończonych negocjacji porozumienie przewiduje też przekazanie operacyjnego zarządzania portem na rzecz OT Logistics. Nabycie udziałów w AD Montecargo i Luka Bar AD BAR wymaga formalnej akceptacji umowy nabycia udziałów przez odpowiednie instytucje Czarnogóry, w tym parlament.

Plast-Box

Korekta szacunku zysku netto za 2016

Zarząd poinformował, iż zmianie uległ szacowany skonsolidowany zysk netto Grupy za 2016 rok, którego wartość na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 8.583 mln PLN. W procesie konsolidacji danych finansowych Grupy, spółka ustaliła, że konieczne jest wykazanie zmiany zysku netto poniżej szacowanego wcześniej poziomu 10.054 mln PLN, głównie z powodu zmiany przepisów w Narodowym Kodeksie Ukrainy dotyczących regulacji odnoszących się do możliwości zaliczania kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów odpisów amortyzacyjnych w odniesieniu do przeszacowanych aktywów trwałych.

Mennica Polska

Umowa na monety dla Banku Republiki Kolumbii

Mennica Polska zawarła umowę z Bankiem Republiki Kolumbii na dostawę monet. Jej wartość, z uwzględnieniem cen metalu, to 4.1 mln USD. Firma ma wyprodukować monety o nominale 500 pesos kolumbijskich o łącznym wolumenie 57 mln sztuk.

Pakiety

Mostostal Zabrze

NN OFE zmniejszył zaangażowanie z 15.996% (przed 8 marca br.) do 12.26% (po 13 marca) udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów.

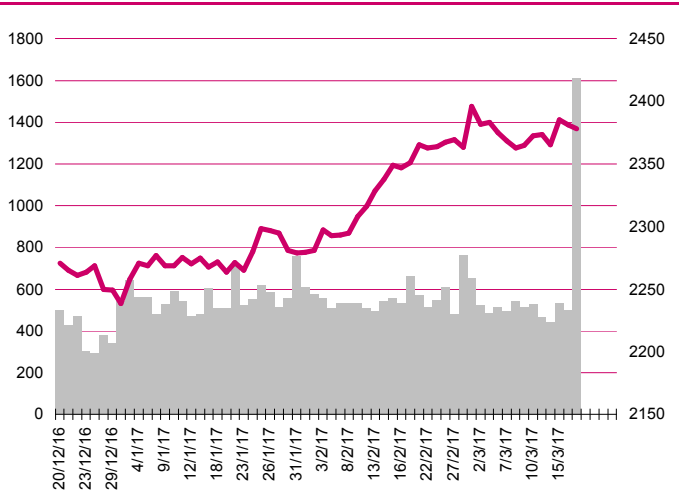
Alma

Jerzy Mazgaj w wyniku sprzedaży akcji spółki Alma Market zmniejszył łączne zaangażowanie w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu firmy do 0.74% z 21.46% wcześniej.

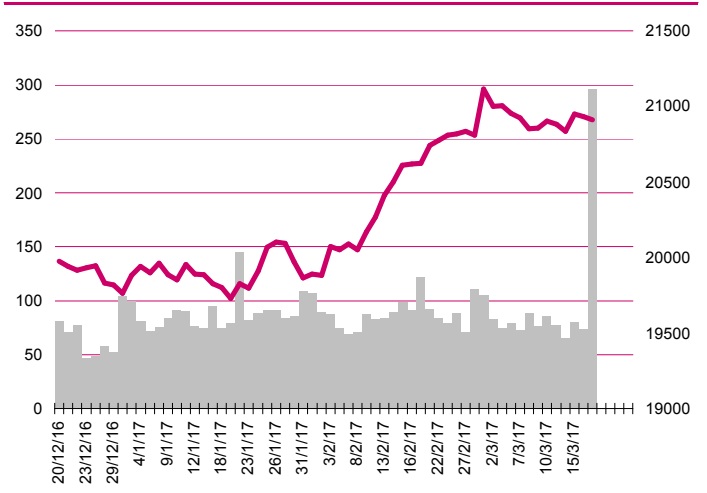
Briju

NN OFE zszedł poniżej progu 5% w akcjonariacie Briju. Przed transakcją sprzedaży posiadał 488 134 akcje, stanowiące 8.17% w kapitale zakładowym spółki. Po transakcji kontroluje 225 445 akcji, stanowiących 3.77% akcji.

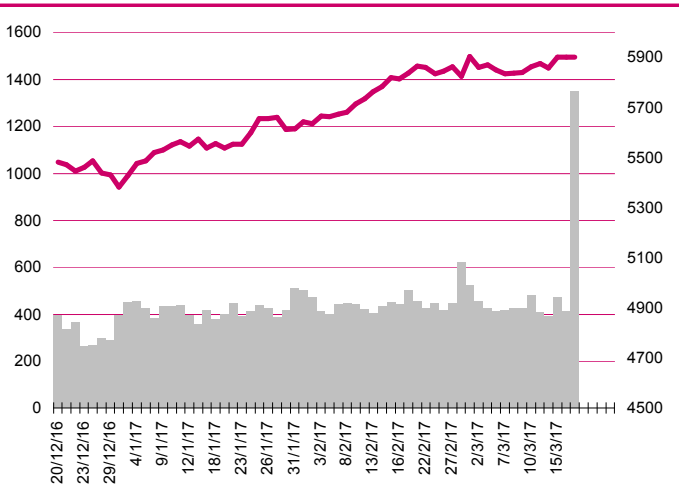
S&P500



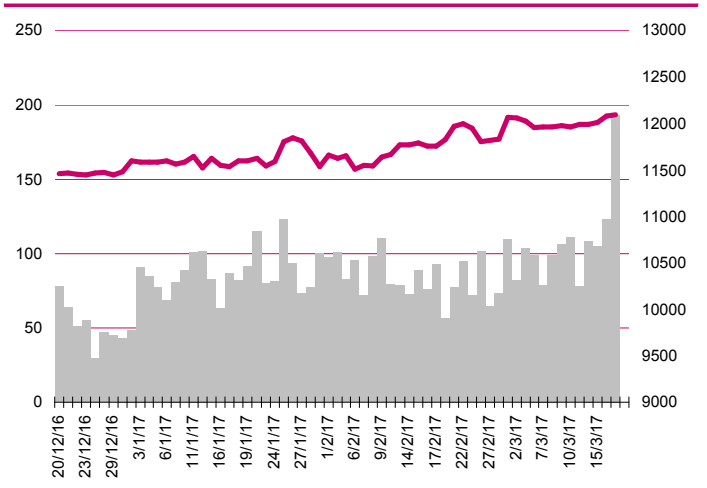
DOW JONES



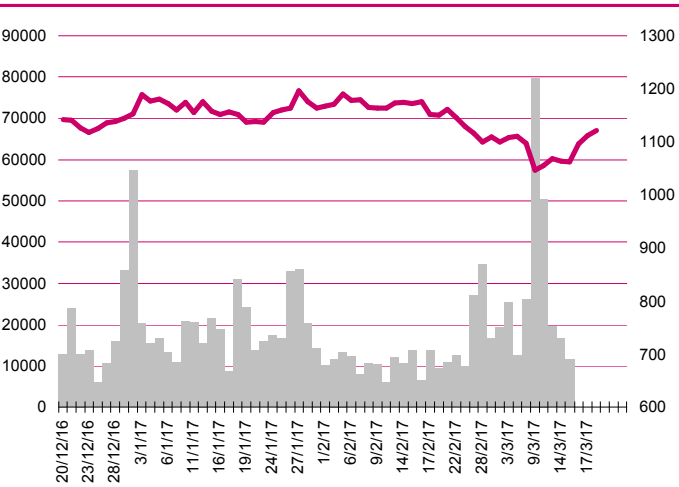
NASDAQ



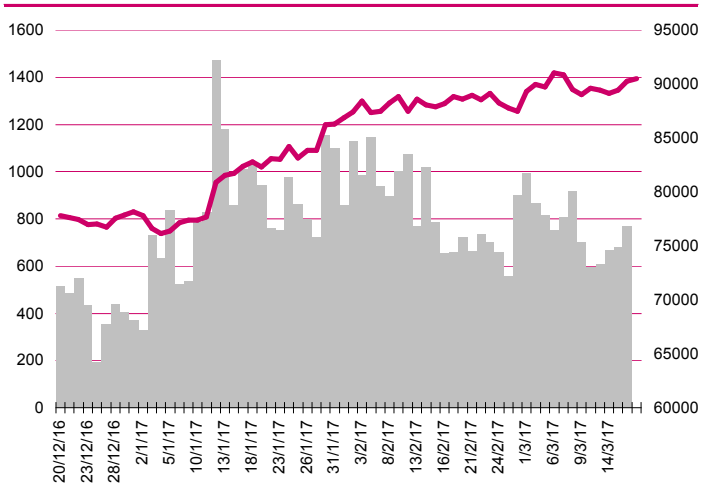
DAX



RTSIŞ



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 20 marca '17	Wtorek 21 marca '17	Środa 22 marca '17	Czwartek 23 marca '17	Piątek 24 marca '17
Dane makro	Inflacja PPI (GER)	Inflacja CPI (UK), Inflacja PPI (UK), Zmiana zapasów ropy wg API (US)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Koniunktura gospodarcza (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks zaufania konsumentów GfK (GER), Stopa bezrobocia (PL), Sprzedaż detaliczna (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)
Wyniki spółek	ABMSOLID, ARCTIC, KBDOM, KRUSZWICA, MFO, PEPEES, XTB, SEKO, CIECH, CDRL, GTC, FORTE, CZTOREBKA,	ARTERIA, ATAL, BEDZIN, DROP, ELBUDOWA, ERBUD, IMPEL, INPRO, INSTALKRK, LENA, MANGATA, MERCATOR, MOSTALWAR, RAFAMET, RAWPLUG, SELENAFM, SFINKS, TRAKCJA, WILBO, ZEPAK, ZREMB, BUDIMEX, SIMPLE, FERRO, ATENDE, MARVIPOL, LCCORP, PLASTBOX, REDAN, K2INTERNET, RAFAKO, POLNORD, ABCDATA, MCI, TXM	LOKUM, HUTMEN, TORPOL, SARE	HANDLOWY, IMPEXMET, PKN, ALCHEMIA, ALUMETAL	DEKTRA, NOWAGALA, GETIN, GETINNOBLE, MOBRUK, BSCDRUK
Dzień dywidendy				RONSON	
Inne					

	Poniedziałek 27 marca '17	Wtorek 28 marca '17	Środa 29 marca '17	Czwartek 30 marca '17	Piątek 31 marca '17
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Inflacja konsumencka (GER), Produkt Krajowy Brutto (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja konsumencka (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Indeks Chicago PMI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	APSENERGY, CUBE.ITG, EUROTEL, POLIMEXMS, BBIDEV, WIELTON	PCM, WADEX, POLWAX, PEMANAGER	BORYSZEW, GOBARTO, OEX, TIM	11BIT, ASBIS, CDPROJEKT, ENERGOINS, MEDICALG, WITTCHEN	AGORA, CIGAMES, EGB, FARMACOL, GROCLIN, HELIO, INSTALKRK, LABOPRINT, MABION, BRIJU, KRAKCHEM, INTERSPPL, COMP, ELEMENTAL
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, Zamet 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, Zamet 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.