

Raport dzienny

24 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 235 ↑ 0.52%	1.1%	15.4%	831/209
WIG30	2 580 ↑ 0.54%	0.6%	19.4%	890/224
mWIG40	4 807 ↑ 0.75%	-1.0%	35.0%	129/32
sWIG80	16 319 ↑ 0.88%	3.6%	21.8%	124/31
WIG	59 094 ↑ 0.59%	0.7%	23.7%	1111/280
WIGBANKI	7 155 ↑ 0.58%	-2.8%	14.0%	204/51

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 657 ↓ -0.02%	-0.79%	3.63%	17.93%
S&P500	2 346 ↓ -0.11%	-0.90%	3.63%	15.23%
NASDAQ	5 818 ↓ -0.07%	-0.47%	6.50%	21.87%
DAX	12 040 ↑ 1.14%	2.00%	5.15%	22.21%
RTSI\$	1 125 ↑ 0.05%	-0.37%	0.63%	32.77%
XU100	89 869 ↑ 0.12%	1.83%	16.76%	10.46%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 825.0 ↑ 0.29%	-0.6%	6.5%	17.7%
Ropa (USD/bbl)	50.6 ↑ 0.08%	-10.1%	-11.3%	11.4%
Węgiel koks.(USD/t)	150.4 ↔ 0.00%	-4.6%	-38.0%	75.3%
Złoto (USD/OZ)	1 243.2 ↓ -0.27%	-1.1%	9.8%	1.7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9615 ↑ 0.11%	-3.0%	-6.0%	3.7%
EUR/PLN	4.2652 ↓ -0.02%	-1.1%	-3.2%	-0.1%
EUR/USD	1.0767 ↓ -0.13%	1.9%	3.0%	-3.7%
USD/HUF	287.22 ↑ 0.16%	-1.7%	-2.9%	2.4%

Informacje ze spółek

BSC Drukarnia Skonsolidowane wyniki roczne

Polmed Skonsolidowane wyniki roczne

Impexmetal Skonsolidowane wyniki roczne

Vantage Development Podniesienie ceny w wezwaniu

Comarch Wezwanie do zapłaty kwoty 100 mln PLN

Qumak Umowa z PGE Dystrybucja o wartości 6.5 mln PLN netto

Getin Holding Zysk netto grupy w 2016 wyniósł 259 mln PLN

Projprzem Zakup spółki Makrum Project Management za 31 mln PLN

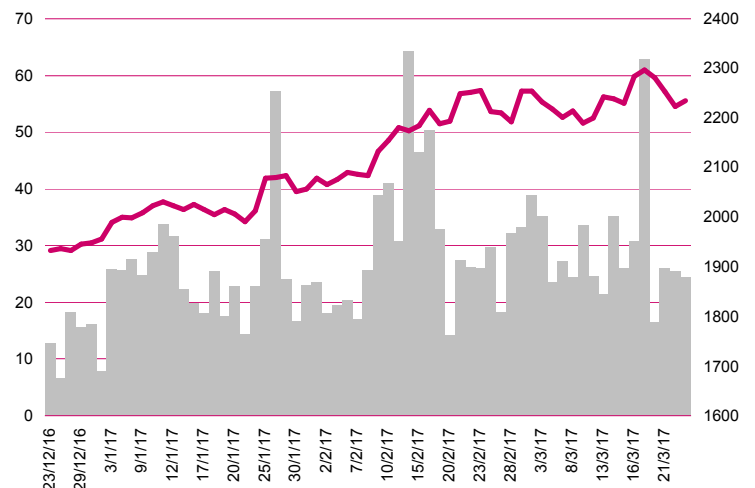
Cube.ITG Oferta spółki wśród trzech najtańszych w przetargu NASK

PZU Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej

Alior Bank KNF zalecił zwiększenie funduszy własnych

ATM Grupa Zamiar wypłaty 0.22 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	2.11%	2.98%	3.60%
Węgry	0.07%	0.13%	0.70%	2.40%	3.47%
Niemcy	-0.94%	-0.80%	-0.77%	-0.30%	0.43%
USA	0.76%	0.99%	1.25%	1.95%	2.42%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	36.31 ↓ -4.45%	-1.7%	10.8%	89/22
KGHM	121.40 ↓ -1.10%	-7.0%	6.6%	55/13
Pekao	135.00 ↓ -0.55%	-4.3%	3.9%	32/8
PKN Orlen	105.65 ↑ 3.94%	11.8%	2.3%	19/4

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKN Orlen	105.65 ↑ 3.94%	PZU 36.31 ↓ -4.45%
Mbank	395.00 ↑ 2.84%	KGHM 121.40 ↓ -1.10%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
09:30	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	GER	56.5	56.8
09:30	Indeks PMI dla usług, wst.	GER	54.5	54.4
10:00	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	EU	55.4	55.4
10:00	Indeks PMI dla usług, wst.	GER	55.3	55.5
14:45	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	US	54.9	54.2

Informacje ze spółek

BSC Drukarnia

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki BSC Drukarnia S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	59.2	59.9	-1.2%	236.3	216.5	9.2%
EBITDA	10.6	10.7	-1.5%	46.6	44.8	4.1%
EBIT	7.1	7.6	-6.8%	33.4	32.9	1.4%
Zysk netto	5.5	5.5	0.9%	26.3	30.7	-14.2%
Marże						
Marża EBITDA	17.8%	17.9%		19.7%	20.7%	
Marża EBIT	12.0%	12.8%		14.1%	15.2%	
Marża netto	9.3%	9.1%		11.1%	14.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Polmed

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki GK Polmed S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	24.6	20.4	20.8%	92.1	72.9	26.3%
EBITDA	0.7	1.3	-45.5%	7.4	8.2	-8.9%
EBIT	0.1	0.6	-86.1%	4.6	5.4	-15.1%
Zysk netto	0.1	1.4	-94.0%	4.3	5.2	-17.0%
Marże						
Marża EBITDA	3.0%	6.6%		8.1%	11.2%	
Marża EBIT	0.3%	2.8%		5.0%	7.5%	
Marża netto	0.3%	6.8%		4.7%	7.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Impexmetal

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Impexmetal S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	677.0	662.4	2.2%	2 843.5	3 154.1	-9.8%
EBITDA	45.7	97.2	-53.0%	230.0	223.2	3.1%
EBIT	32.8	84.3	-61.1%	177.7	171.6	3.6%
Zysk netto	20.7	76.2	-72.8%	129.8	140.7	-7.8%
Marże						
Marża EBITDA	6.8%	14.7%		8.1%	7.1%	
Marża EBIT	4.8%	12.7%		6.3%	5.4%	
Marża netto	3.1%	11.5%		4.6%	4.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vantage Development

Podniesienie ceny w wezwaniu

Cena w wezwaniu na akcje spółki została podniesiona do 3.70 PLN z 3.25 PLN za sztukę. Wezwaniem, ogłoszonym w porozumieniu przez akcjonariuszy Grzegorz Dzik i Józef Biegaj, objęte jest 18.8 mln akcji reprezentujących ok. 30% kapitału. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło 23 lutego, a zakończyć się one mają 27 marca, przy czym przewidywanym dniem transakcji nabycia akcji jest 30 marca, a dniem rozliczenia 4 kwietnia br.

Comarch

Wezwanie do zapłaty kwoty 100 mln PLN w związku z nienależytym wykonywaniem umowy

Spółka poinformowała o otrzymaniu przez CA Consulting S.A., spółkę zależną Comarch S.A. wezwania do zapłaty od Banku Pekao S.A. na kwotę 100 mln PLN wynikającą z nienależytego wykonywania umowy Kompleksowej Obsługi Eksploatacyjnej Systemu CIB Comarch Internet Banking (bankowość korporacyjna) z dnia 23 grudnia 2005 r. Zgodnie z pismem Banku nienależyte wykonywanie umowy ma polegać na niedotrzymywaniu przez CA Consulting S.A. parametrów SLA świadczonej usługi. W ocenie spółki wezwanie skierowane do CA Consulting S.A. nie znajduje uzasadnienia ani oparcia w postanowieniach Umowy z 2005 roku. W opinii Emitenta przekroczenie parametrów SLA wynika z przyczyn leżących po stronie Banku, za które CA Consulting S.A. nie ponosi odpowiedzialności, w tym w szczególności z faktu, iż wolumen transakcji przetwarzanych przez system wielokrotnie przekroczył określone w zawartej umowie założenia projektowe. Comarch S.A. informuje, że CA Consulting S.A. podejmie niezbędne kroki prawne mające na celu potwierdzenie niezasadności roszczenia zgłoszonego przez Bank, a także będzie dochodził roszczeń za naruszenie dobrego imienia spółki.

Qumak

Umowa z PGE Dystrybucja o wartości 6.5 mln PLN netto

Spółka poinformowała o podpisaniu z PGE Dystrybucja umowy na obsługę ruchu telefonicznego oraz zgłoszeń kierowanych na numer alarmowy 991. Wartość zlecenia to 6.5 mln PLN netto. Usługa świadczona będzie w oparciu o dostarczone przez zamawiającego rozwiązania i uzgodnione z zamawiającym standardy i procedury obsługi zgłoszeń.

Getin Holding

Zysk netto grupy w 2016 wyniósł 259 mln PLN

Zysk netto grupy Getin Holding przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w 2016 roku wyniósł 259 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej wyniósł 126.8 mln PLN. Getin podał, że wynik netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, bez transakcji one-off, wyniósł w 2016 roku 102.9 mln PLN wobec 64.5 mln PLN za 2015 rok. Wynik odsetkowy w 2016 roku wyniósł 840.6 mln PLN, czyli wzrósł o 45% r/r, a wynik prowizyjny wyniósł 434.4 mln PLN, czyli spadł o 2% r/r.

Projprzem

Zakup spółki Makrum Project Management za 31 mln PLN

Projprzem zawarł ze swoim akcjonariuszem, grupą Immobile, umowę, na podstawie której kupił 100% udziałów spółki Makrum Project Management za 31 mln PLN. Kwota transakcji ma być płaćta w pięciu ratach, z czego dwie o łącznej wartości ok. 14 mln PLN mają być płatne do końca marca tego roku, a ostatnia w wysokości 8 mln PLN do końca grudnia 2019 r. Zarząd spółki podejmując decyzję o przeprowadzeniu transakcji brał pod uwagę przewidywane korzyści z tytułu przejścia przez spółkę 100 proc. udziałów Makrum Project Management, które są widoczne na dwóch płaszczyznach. Pierwszej opartej na sumowaniu potencjału rynkowego, produkcyjnego i kadrowego dwóch spółek i drugiej opartej na możliwych do osiągnięciach synergii organizacyjnych i kosztowych. Spółka podała, że zarząd brał pod uwagę nowe możliwości rozwoju spółki obejmujące zwiększenie przychodów grupy Projprzem w wyniku rozszerzenia palety sprzedażowej o nowe obszary w segmencie przemysłowym; pozyskanie szerokiej bazy klientów Makrum Project Management z sektora: wydobywania surowców mineralnych i hutnictwa, chemicznego i cementowego, papierniczego cukrownictwa, produkcji maszyn dla przemysłu samochodowego, energetyki i wydobywaniu węgla brunatnego, sektora offshore i marine, produkcji specjalistycznych dźwigów.

Cube.ITG

Oferta spółki wśród trzech najtańszych w przetargu NASK

Cube.ITG złożył trzecią pod względem ceny ofertę w przetargu na zapewnienie zasobów ludzkich z zakresu IT w sektorze administracji publicznej, organizowanym przez Naukową i Akademicką Sieć Komputerową. Budżet zamawiającego wynosi 29.7 mln PLN brutto, a umowy ramowe zostaną podpisane z trzema wykonawcami. W postępowaniu wzięło udział 10 oferentów, a kryteriami przetargowymi była w 90% cena (Cube.ITG zaoferował stawkę w wysokości 169.62 PLN brutto za roboczogodzinę) oraz w pozostałej części - liczba rekruterów, w którymi dysponuje wykonawca. Najtańszą ofertę w tym przetargu złożyło konsorcjum Newind i Nexio Management, które za roboczogodzinę zaoferowało stawkę 145.14 PLN, a na drugim miejscu uplasował się Atos Polska z ceną 159.42 PLN.

PZU

Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej

Skarb Państwa chce zmian w radzie nadzorczej PZU - wynika z wniosku o uzupełnienie porządku obrad NWZ ubezpieczyciela zwołanego na 12 kwietnia. W uzasadnieniu wniosku napisano, że umieszczenie w porządku obrad NWZ punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej "ma na celu wzmocnienie sprawowanego przez Radę Nadzorczą nadzoru nad działalnością spółki".

Alior Bank

KNF zalecił zwiększenie funduszy własnych

Alior Bank otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie zwiększenia funduszy własnych poprzez zatrzymanie całości zysku wypracowanego w 2016 r. Powyższe zalecenie zostało wydane w nawiązaniu do stanowiska KNF z dnia 6 grudnia 2016 r. w sprawie polityki dywidendowej banków w 2017 r. Bank podał jednocześnie, że decyzja dotycząca podziału zysku pozostaje w kompetencjach ZWZ. Alior Bank podawał niedawno, że zakładając niezmiennie wymogi regulacyjne, osiągnie możliwość wypłaty dywidendy w 2020 roku.

ATM Grupa

Zamiar wypłaty 0.22 PLN dywidendy na akcję

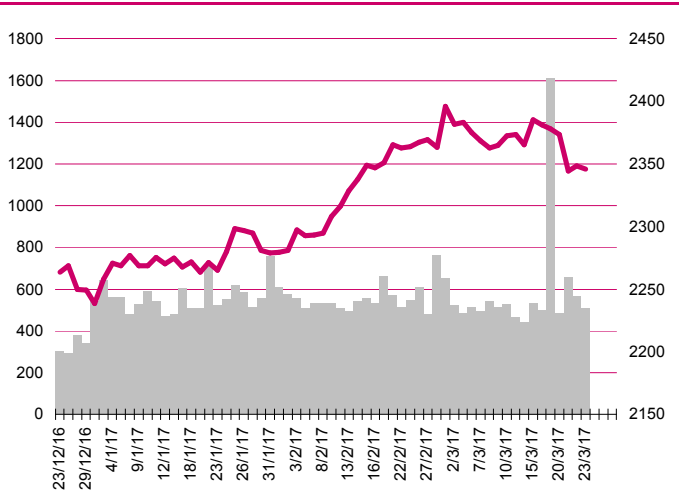
ATM Grupa zarekomenduje wypłatę 0.22 PLN dywidendy na akcję. Ponadto zarząd ATM Grupa zaproponuje 22 maja 2017 roku jako dzień dywidendy oraz 5 czerwca 2017 roku jako dzień wypłaty dywidendy. W 2016 roku spółka także wypłaciła 0.22 PLN na akcję.

Pakiety

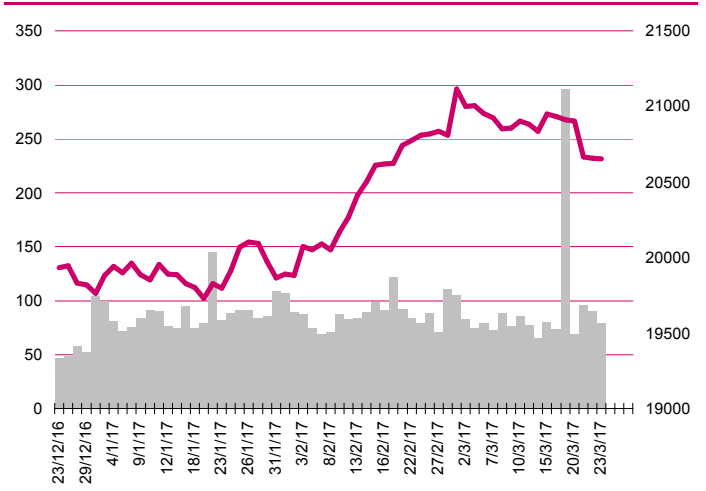
JW. Construction

TFI PZU zmniejszyło zaangażowanie do 0.43% z 9.99% udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów.

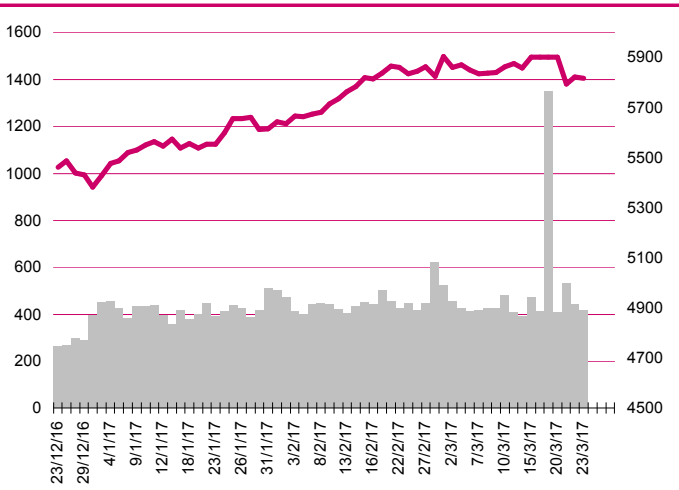
S&P500



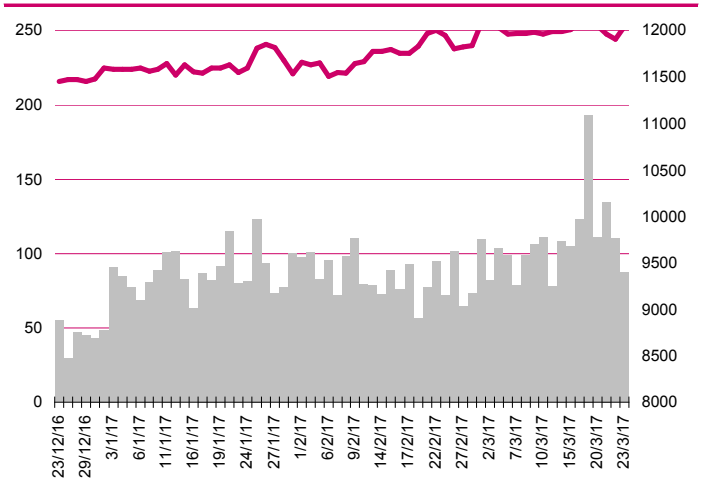
DOW JONES



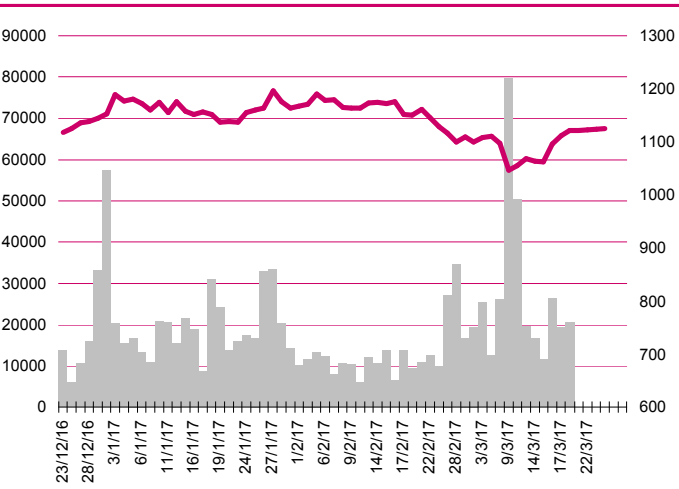
NASDAQ



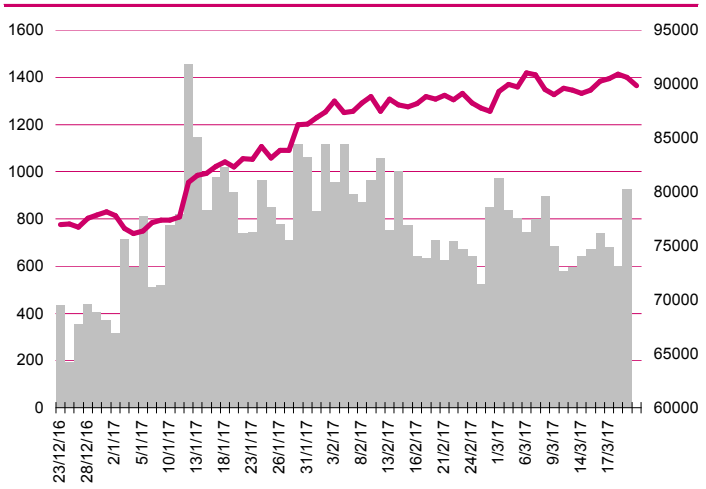
DAX



RTSI\$



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, 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.