

Raport dzienny

28 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 202 ↓ -1.47%	0.5%	13.7%	460/117
WIG30	2 541 ↓ -1.43%	-0.1%	17.6%	549/140
mWIG40	4 746 ↓ -1.04%	-1.9%	33.3%	134/34
sWIG80	16 307 ↓ -0.40%	2.8%	21.7%	76/19
WIG	58 339 ↓ -1.24%	0.1%	22.1%	689/176
WIGBANKI	7 126 ↓ -1.00%	-1.6%	13.6%	140/35

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 551 ↓ -0.22%	-1.26%	3.62%	17.20%
S&P500	2 342 ↓ -0.10%	-0.93%	4.07%	14.95%
NASDAQ	5 840 ↑ 0.20%	0.26%	7.39%	22.52%
DAX	11 996 ↓ -0.57%	1.37%	4.54%	21.77%
RTSI\$	1 115 ↓ -0.89%	1.38%	-2.08%	30.88%
XU100	89 695 ↓ -0.76%	2.53%	15.66%	10.27%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 760.0 ↓ -0.76%	-2.9%	5.3%	16.5%
Ropa (USD/bbl)	51.0 ↑ 0.51%	-9.7%	-12.2%	13.0%
Węgiel koks.(USD/t)	150.2 ↑ 0.07%	-6.2%	-38.0%	76.5%
Złoto (USD/OZ)	1 253.9 ↓ 0.00%	-0.2%	10.1%	2.9%

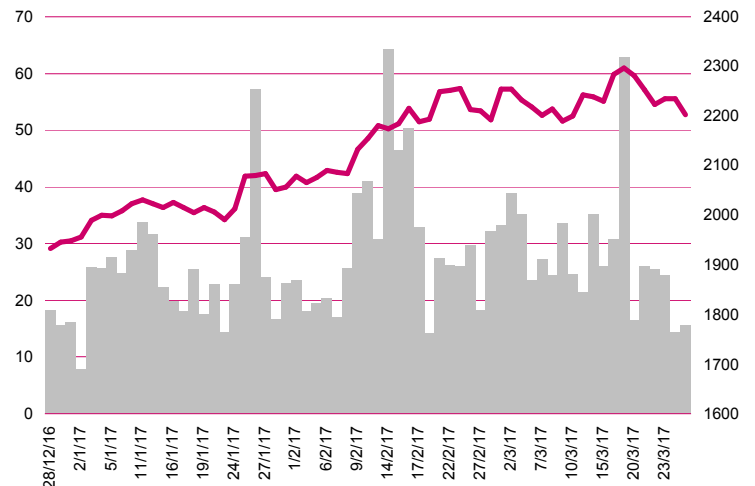
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9065 ↓ -0.06%	-3.8%	-8.0%	2.9%
EUR/PLN	4.2437 ↓ -0.07%	-1.5%	-3.7%	-0.1%
EUR/USD	1.0862 ↓ -0.02%	2.4%	4.6%	-3.0%
USD/HUF	284.31 ↓ -0.07%	-2.2%	-4.5%	1.5%

Informacje ze spółek

TIM Skonsolidowane wyniki roczne
Eurotel Skonsolidowane wyniki roczne
Cube.ITG Skonsolidowane wyniki roczne
PCM Skonsolidowane wyniki roczne
Wielton Skonsolidowane wyniki roczne
BBI Development Skonsolidowane wyniki roczne
APS Energia Backlog na 2017 r. wynosi obecnie 42 mln PLN
Ailleron Dwa fundusze w procesie ABB chcą sprzedać 1.2 mln akcji
Polwax Koszt inwestycji wzrosł do 159.9 mln PLN
AmRest W planach przejęcie sieci Pizza Hut w Niemczech
Wadex Przychody w 2017 r. wzrosną o prawie 17%
Oponeo.pl Powołanie Członka Zarządu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.61%	2.08%	2.97%	3.56%
Węgry	0.07%	0.13%	0.68%	2.32%	3.42%
Niemcy	-0.96%	-0.79%	-0.74%	-0.32%	0.40%
USA	0.77%	1.00%	1.25%	1.92%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	117.25 ↓ -2.29%	-9.1%	10.1%	46/11
PKN Orlen	101.90 ↓ -3.50%	8.2%	6.9%	31/8
PZU	35.20 ↓ -2.09%	-2.4%	5.1%	23/6
Pekao	134.95 ↓ -0.11%	-3.6%	4.7%	21/5

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
LPP	6677.55 ↑ 1.83%	Lotos 53.20 ↓ -6.17%
Asseco Poland	54.22 ↑ 1.55%	PKN Orlen 101.90 ↓ -3.50%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
TOPMEDICA	Wykluczenie akcji z obrotu
REINHOLD	NWZA w sprawie podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji
STAPORKOW	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
15:00	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller	US 5.6%	5.6%
16:00	Indeks zaufania konsum. - Conference Board	US 114.0	114.8
16:00	Indeks Fed z Richmond	US 16.0	17.0

Informacje ze spółek

TIM

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki TIM S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	182.2	166.6	9.4%	666.2	575.9	15.7%
EBITDA	-0.4	7.8	-	10.5	13.8	-23.5%
EBIT	-2.4	5.9	-	3.6	6.9	-47.5%
Zysk netto	-2.2	4.5	-	1.6	5.0	-67.3%
Marże						
Marża EBITDA	-0.2%	4.7%		1.6%	2.4%	
Marża EBIT	-1.3%	3.6%		0.5%	1.2%	
Marża netto	-1.2%	2.7%		0.2%	0.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Eurotel

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Eurotel S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	96.8	83.3	16.2%	338.3	281.7	20.1%
EBITDA	4.3	3.3	29.1%	14.0	12.1	16.2%
EBIT	3.8	2.8	36.3%	11.9	10.1	18.3%
Zysk netto	3.0	2.2	35.4%	9.3	8.0	16.2%
Marże						
Marża EBITDA	4.5%	4.0%		4.1%	4.3%	
Marża EBIT	3.9%	3.3%		3.5%	3.6%	
Marża netto	3.1%	2.6%		2.8%	2.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Cube.ITG

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Cube.ITG S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	43.7	48.3	-9.6%	112.3	149.6	-24.9%
EBITDA	5.9	1.9	206.5%	30.6	8.6	254.0%
EBIT	3.1	-2.8	-	19.1	1.0	1724.1%
Zysk netto	0.1	-3.3	-	7.7	-1.0	-
Marże						
Marża EBITDA	13.4%	4.0%		27.2%	5.8%	
Marża EBIT	7.2%	-5.8%		17.0%	0.7%	
Marża netto	0.3%	-6.9%		6.8%	-0.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PCM

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki PCM

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	150.4	124.2	21.1%	573.3	522.5	9.7%
Zysk brutto	10.3	10.2	0.8%	45.9	49.0	-6.3%
Zysk netto	8.3	8.5	-1.6%	36.2	38.7	-6.3%
Marże						
Marża brutto	6.9%	8.2%		8.0%	9.4%	
Marża netto	5.5%	6.8%		6.3%	7.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wielton

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Wielton

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	330.1	295.8	142.4	131.9%	1 197.7	630.3	90.0%
EBITDA	22.6	21.8	9.5	137.5%	106.1	60.7	74.8%
EBIT	15.8	15.9	5.4	192.5%	82.4	44.6	84.7%
Zysk netto	10.5	10.8	3.5	197.2%	55.1	33.9	62.4%
Marże							
Marża EBITDA	6.9%	7.4%	6.7%		8.9%	9.6%	
Marża EBIT	4.8%	5.4%	3.8%		6.9%	7.1%	
Marża netto	3.2%	3.7%	2.5%		4.6%	5.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

BBI Development

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki BBI Development

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	30.4	8.9	240.0%	89.5	22.1	304.4%
Wynik brutto na sprzedaży	9.4	4.4	113.0%	19.3	15.1	27.9%
EBIT	2.2	0.2	822.9%	2.3	0.4	488.7%
Zysk netto	-0.4	-0.8	-	-5.2	-3.4	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	30.9%	49.3%		21.5%	68.1%	
Marża EBIT	7.3%	2.7%		2.6%	1.8%	
Marża netto	-1.2%	-8.8%		-5.8%	-15.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

APS Energia

Backlog na 2017 r. wynosi obecnie 42 mln PLN

Backlog APS Energia na 2017 rok wynosi obecnie 42 mln PLN i jest dwa razy wyższy niż w analogicznym okresie 2016 roku - poinformował w liście do akcjonariuszy prezes spółki, Piotr Szewczyk. Dodał, że rekordowa sprzedaż i zyski w Rosji w minionym roku, mimo dość trudnej sytuacji geopolitycznej i rynkowej, pozwalają optymistycznie oceniać perspektywy 2017 roku. Prezes Szewczyk poinformował, że strategia wejścia spółki na nowe rynki, w tym w USA, Iranie i Turcji, a także strategia poszerzania oferty produktowej, generuje koszty.

Ailleron

Dwa fundusze w procesie ABB chcą sprzedać 1.2 mln akcji

Akcjonariusze spółki Ailleron, Fundusz IIF SA z Krakowa i Fundusz IIF Ventures BV z Amsterdamu, rozpoczęli proces przyśpieszonej budowy księgi popytu na 1.2 mln akcji firmy, uprawniających do 7.35% głosów na walnym zgromadzeniu (procedura ABB). Akcjonariusze zobowiązali się, że nie będą dokonywać innych transakcji sprzedaży akcji przez okres minimum dwunastu kolejnych miesięcy (do 28 marca 2018 r.), za wyjątkiem transakcji w grupie kapitałowej Funduszu IIF. Fundusz IIF SA deklaruje, że utrzyma długoterminową kontrolę nad spółką.

Polwax

Koszt inwestycji wzrośnie do 159.9 mln PLN

Koszt budowy przez Polwax instalacji odolejania rozpuszczalnikowego wzrośnie do 159.9 mln PLN ze 123.6 mln PLN planowanych pierwotnie. Głównym realizatorem inwestycji jest Orlen Projekt. Instalacja będzie zlokalizowana w Czechowicach Dziedzicach. Prace mają zostać zakończone do końca grudnia 2019 roku.

AmRest

W planach przejęcie sieci Pizza Hut w Niemczech

AmRest, Pizza Hut Germany i Yum Restaurants International Holding zawarły wstępne wiążące porozumienie określające warunki uzyskania przez AmRest praw master-franczyzobiorcy dla marki Pizza Hut na rynku niemieckim oraz nabycie dwóch restauracji Pizza Hut typu "delivery" prowadzonych przez PH Delivery. W wyniku planowanej transakcji AmRest stanie się master-franczyzobiorcą 74 restauracji prowadzonych obecnie przez licznych sub-franczyzobiorców w Niemczech, a także nabędzie prawa do udzielania franczyzy na prowadzenie restauracji Pizza Hut na rzecz osób trzecich (tzw. subfranczyza). Dodatkowo spółka przejmie od PH Delivery dwie restauracje własne typu "delivery" znajdujące się w Dusseldorfie. Cena zakupu będzie uzależniona od wyniku badania due diligence, które przeprowadzi AmRest. Strony chcą, by finalizacja transakcji nastąpiła do 30 maja 2017 r.

Wadex

Przychody w 2017 r. wzrosną o prawie 17%

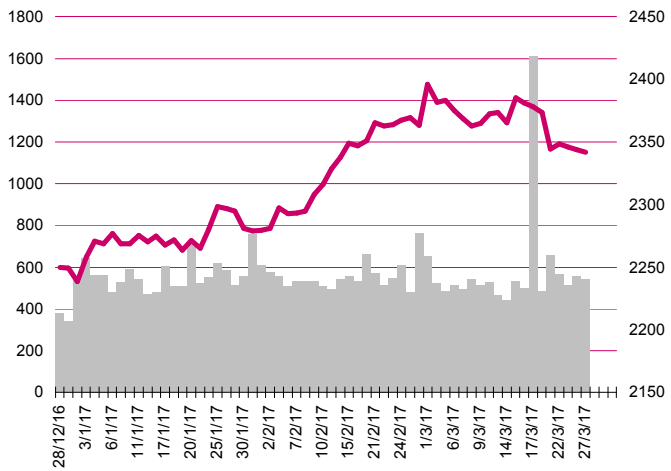
Spółka, biorąc pod uwagę koniunkturę na rynkach swojej aktywności produkcyjno-handlowej, postawił sobie za cel, wykorzystując dywersyfikację oferty handlowej, osiągnięcie w 2017 roku o prawie 17% lepszego wyniku na sprzedaży niż to miało miejsce w roku 2016 przy znacząco lepszych wynikach finansowych. Pierwsze miesiące 2017 roku pozwalają sądzić, że zamierzony cel uda się osiągnąć. W 2016 roku przychody Wadeksu wynosiły 20.5 mln PLN.

Oponeo.pl

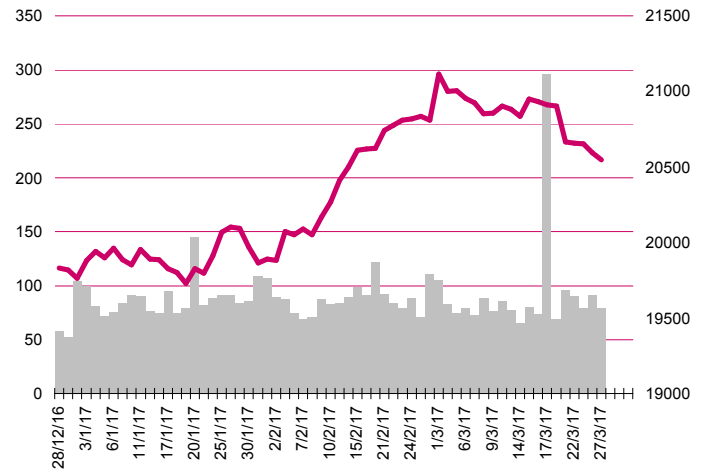
Powołanie Członka Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu Ernesta Pujszo z dniem 27 marca br. i powierzenia mu funkcji Członka Zarządu. Ernest Pujszo dołączył do spółki w 2008 roku jako Koordynator rynków zagranicznych tworząc Dział sprzedaży zagranicznej, a następnie koordynując rozwój Spółki na - obecnie - kilkunastu rynkach. Pełni również funkcję Prezesa Zarządu w OPONEO Lastik Satış ve Pazarlama Dış Ticaret Limited Şirketi, Członka Zarządu w OPONEO.CO.UK LTD i OPONEO.COM INC. oraz prokurenta w Oponeo.de GmbH.

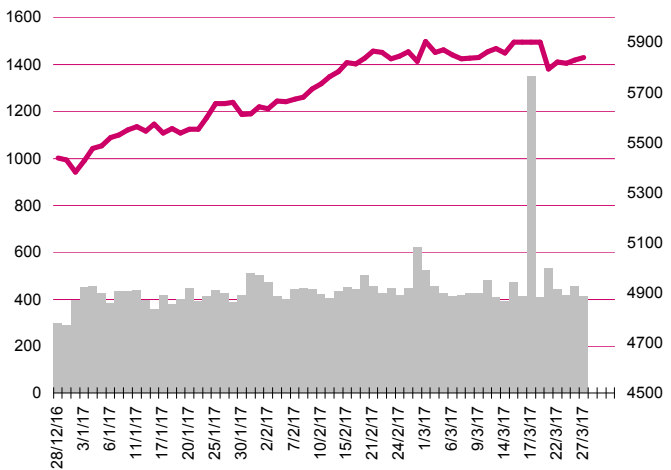
S&P500



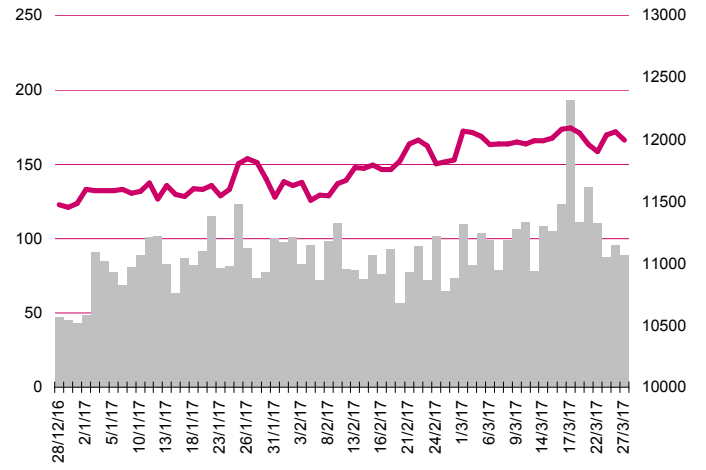
DOW JONES



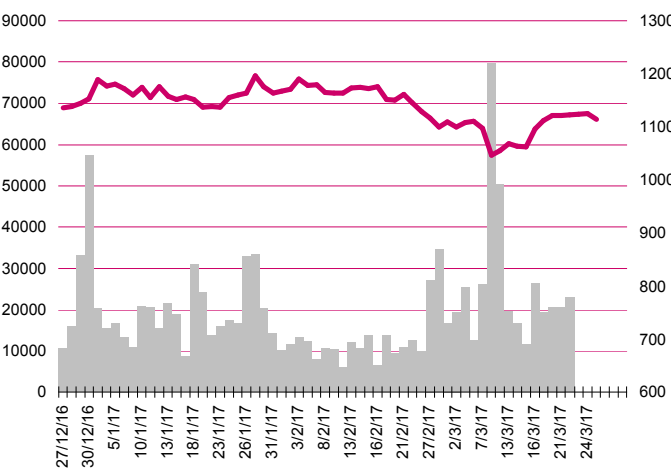
NASDAQ



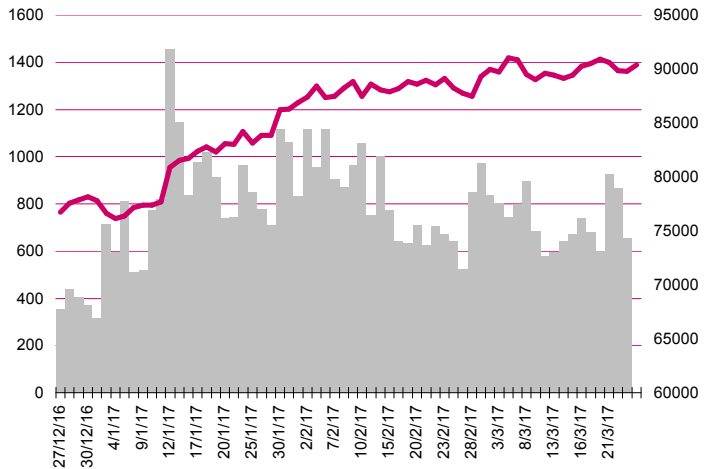
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 27 marca '17	Wtorek 28 marca '17	Środa 29 marca '17	Czwartek 30 marca '17	Piątek 31 marca '17
Dane makro	Wskaźnik Wyrzedzający 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					

	Poniedziałek 3 kwietnia '17	Wtorek 4 kwietnia '17	Środa 5 kwietnia '17	Czwartek 6 kwietnia '17	Piątek 7 kwietnia '17
Dane makro	Indeks Tankan dla przemysłu (JP), Indeks PMI dla przemysłu (CN, PL, GER, EU, US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Inflacja PPI (EU)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Indeks PMI dla usług (CN, EU, US), Indeks ISM dla usług (US), Raport ADP (US)	Zamówienia w przemyśle (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER, UK), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	SONEL, PAGED, VISTAL,	AUTOPARTN	ORZELBIALY, ALUMETAL	GEKOPLAST	WORKSERV, WIKANA, OTMOCHOW, GINOROSI
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.