

# Raport dzienny

29 marca 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 225 ↑ 1.07%	1.6%	13.9%	464/118
WIG30	2 570 ↑ 1.14%	1.1%	18.1%	535/136
mWIG40	4 795 ↑ 1.02%	-0.9%	34.1%	151/38
sWIG80	16 521 ↑ 1.31%	4.1%	22.7%	79/20
WIG	58 939 ↑ 1.03%	1.1%	22.4%	723/184
WIGBANKI	7 203 ↑ 1.08%	-0.5%	13.9%	151/38

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 702 ↑ 0.73%	-0.53%	4.45%	17.40%
S&P500	2 359 ↑ 0.73%	-0.21%	4.86%	14.77%
NASDAQ	5 875 ↑ 0.60%	0.85%	8.16%	21.22%
DAX	12 149 ↑ 1.28%	2.66%	6.10%	22.87%
RTSI\$	1 126 ↑ 0.98%	2.38%	-1.63%	33.45%
XU100	90 182 ↑ 0.54%	3.09%	15.86%	10.34%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 873.0 ↑ 1.96%	-1.7%	5.9%	18.8%
Ropa (USD/bbl)	51.5 ↑ 0.33%	-8.9%	-11.3%	15.7%
Węgiel koks.(USD/t)	150.2 ↔ 0.00%	-6.9%	-38.0%	76.5%
Złoto (USD/OZ)	1 249.0 ↓ -0.43%	-0.6%	8.1%	1.1%

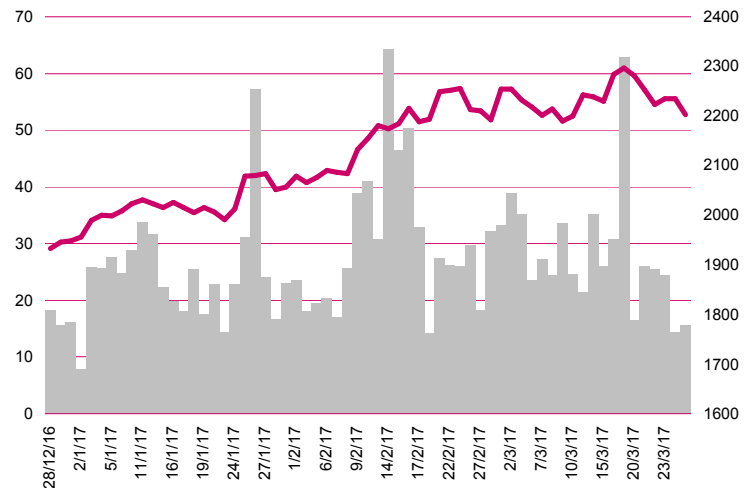
## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9229 ↑ 0.31%	-3.4%	-6.9%	4.0%
EUR/PLN	4.2408 ↑ 0.09%	-1.5%	-3.9%	-0.2%
EUR/USD	1.0810 ↓ -0.21%	1.9%	3.2%	-4.0%
USD/HUF	286.51 ↑ 0.25%	-1.4%	-3.5%	2.7%

## Informacje ze spółek

Berling Skonsolidowane wyniki roczne  
Amica Zwiększenie zaangażowania w Sideme  
PCC Rokita Zarząd rekomenduje wypłatę 7.56 PLN dywidendy na akcję  
Biomed Lublin Nowa emisja akcji w ramach kapitału docelowego  
iAlbatros Group Podsumowanie procesu skupu akcji własnych  
GetBack NWZ zdecydowało o podwyższeniu kapitału przez emisję akcji  
Sonel Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.25 PLN dywidendy  
Kruk Rekomendacja zarządu nt wypłaty 2 PLN dywidendy  
Comarch, Asseco Poland Uwzględnienie przez sąd skargi na orzeczenie KIO

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	2.06%	2.96%	3.54%
Węgry	0.07%	0.13%	0.66%	2.26%	3.35%
Niemcy	-0.96%	-0.75%	-0.71%	-0.30%	0.40%
USA	0.77%	1.00%	1.30%	1.96%	2.42%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	136.25 ↑ 0.96%	-2.6%	8.7%	40/10
KGHM	119.00 ↑ 1.49%	-7.8%	6.1%	28/7
PZU	35.83 ↑ 1.79%	-0.7%	5.9%	27/7
PKN Orlen	103.75 ↑ 1.82%	10.1%	5.8%	27/6

## Wygrani/Przegranani

	1D		1D
Tauron PE	3.43 ↑ 7.19%	CCC	225.00 ↓ -1.92%
Mbank	399.80 ↑ 3.23%	PGNiG	5.99 ↓ -1.16%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FEERUM	cd. NWZA z 06 lutego 2017 r.
CPGROUP	Wprowadzenie do obrotu na GPW 170378 akcji zwykłych serii D

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
13:00	Wnioski o kredyt hipoteczny	US	-	-2.7%
16:00	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m)	US	2.4%	-2.8%
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US	1.2 mln	4.95 mln

## Informacje ze spółek

### Berling

#### Skonsolidowane wyniki roczne

#### Skonsolidowane kwartalne wyniki Berling S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	25.4	32.2	-21.0%	72.0	84.3	-14.6%
EBITDA	1.3	-0.2	-	9.9	9.5	4.1%
EBIT	0.8	-0.4	-	8.9	8.6	3.4%
Zysk netto	0.7	-0.5	-	7.3	7.0	4.0%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	5.3%	-0.5%		13.8%	11.3%	
Marża EBIT	3.3%	-1.3%		12.4%	10.2%	
Marża netto	2.9%	-1.5%		10.2%	8.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Amica

#### Zwiększenie zaangażowania w Sideme

Grupa Amica zwiększyła zaangażowanie w spółce Sideme, francuskim dystrybutorze sprzętu AGD, do 100% z 39.29% posiadanych wcześniej. Pakiet akcji stanowiących 21.41% kapitału Sideme Amica kupiła za 1.6 mln EUR, a pakiet 39.29% akcji za 2.2 mln EUR. Sideme jest dystrybutorem sprzętu AGD. Specjalizuje się w dostawach szerokiego portfolio produktów pod markami handlowymi dystrybutorów oraz swoją marką Curtiss osiągając roczny obrót na poziomie ponad 80 mln EUR.

### PCC Rokita

#### Zarząd rekomenduje wypłatę 7.56 PLN dywidendy na akcję

Zarząd PCC Rokita rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę trafiło 150.09 mln PLN, co da 7.56 PLN dywidendy na akcję. Zgodnie z propozycją zarządu kwota 55.14 mln PLN trafić ma na kapitał zapasowy spółki. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 12 kwietnia, a dniem jej wypłaty 28 kwietnia. Z zysku za 2015 rok spółka wypłaciła 88.9 mln PLN dywidendy, czyli 4.48 PLN na akcję.

### Biomed Lublin

#### Nowa emisja akcji w ramach kapitału docelowego

Biomed Lublin przeprowadzi emisję 850 000 akcji serii G i 2 495 400 akcji serii H w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Cena emisyjna nowych akcji została ustalona na 1.03 PLN za jedną. Emisja akcji serii G i H dokonana zostanie w trybie subskrypcji prywatnej. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii G i H jest uzasadnione koniecznością pozyskania przez spółkę środków finansowych na przeprowadzenie procesów restrukturyzacji, które umożliwią dalszy rozwój i umocnienie pozycji rynkowej spółki. Zarząd podał, że dotychczasowi główni akcjonariusze finansowi nie planują zwiększenia zaangażowania kapitałowego w spółce, z uwagi na własną strategię inwestycyjną.

### iAlbatros Group

#### Podsumowanie procesu skupu akcji własnych

iAlbatros Group zakończył skup akcji własnych, w ramach którego kupił 2 455 559 akcji łącznie za 145 mln PLN, czyli po 59.05 PLN za sztukę. Nabyte akcje odpowiadają za około 21.1% udział w kapitale zakładowym spółki i uprawniają do takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. iAlbatros ma obecnie 3 839 642 akcji własnych, stanowiących 33% udziału w kapitale.

### GetBack

#### NWZ zdecydowało o podwyższeniu kapitału przez emisję akcji

NWZ GetBack zdecydowało o podwyższeniu kapitału spółki o nie mniej niż 0.20 PLN i nie więcej niż 1 mln PLN do kwoty nie niższej niż 4 mln PLN i 20 groszy oraz nie wyższej niż 5 mln PLN przez emisję nie mniej niż czterech, ale nie więcej niż 20 mln akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 0.05 PLN. NWZ GetBack podjęło we wtorek uchwały na potrzeby pierwszej oferty publicznej akcji spółki. Emisja akcji serii E nastąpi w formie subskrypcji otwartej przeprowadzanej w drodze oferty publicznej. Wszystkie akcje serii E zostaną zaoferowane na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym sporządzonym na potrzeby oferty publicznej akcji serii E. NWZ upoważniło zarząd spółki do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony. Walne zdecydowało o pozbawieniu wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy spółki w całości prawa poboru wszystkich akcji serii E.

---

**Sonel**                                      **Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.25 PLN dywidendy**  
Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje, by z zysku za 2016 rok na dywidendę trafiło 3.5 mln PLN, co daje 0.25 PLN na akcję (DY~2.4%).

---

**Kruk**                                        **Rekomendacja zarządu nt wypłaty 2 PLN dywidendy**  
Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje, by z zysku za 2016 rok na dywidendę trafiło 37.5 mln PLN, co daje 2 PLN na akcję (DY~0.8%).

---

**Comarch, Asseco Pol.**                **Uwzględnienie przez sąd skargi na orzeczenie KIO**  
Spółki poinformowały, że sąd uwzględnił skargi złożone przez Comarch oraz Asseco Poland na orzeczenie KIO ws. przetargu na utrzymanie i rozwój systemu SIA dla ARiMR. Sąd przychylił się do stanowiska, że uznana za najkorzystniejszą oferta Hewlett Packard Enterprise Polska zawierała rażąco niską cenę. W opinii przedstawicieli rynku wyrok może stanowić precedens przy zamówieniach publicznych w zakresie IT. SIA to największy system IT ARiMR. Na mocy umowy podpisanej w grudniu 2013 r. usługi utrzymania i rozwoju systemu świadczyło Asseco Poland. Umowa zakończyła się pod koniec 2016 r., kiedy w wyniku wygrania przetargu usługi zaczęła świadczyć Hewlett Packard Enterprise Polska określając wynagrodzenie w kwocie nie większej niż 152.4 mln PLN brutto.

---

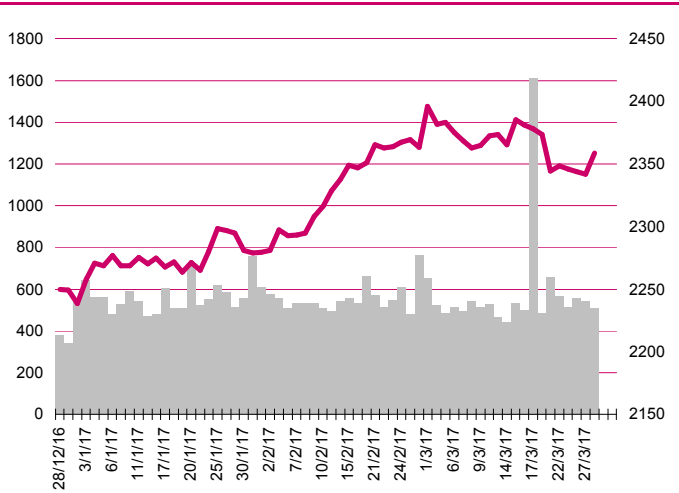
## Pakiety

---

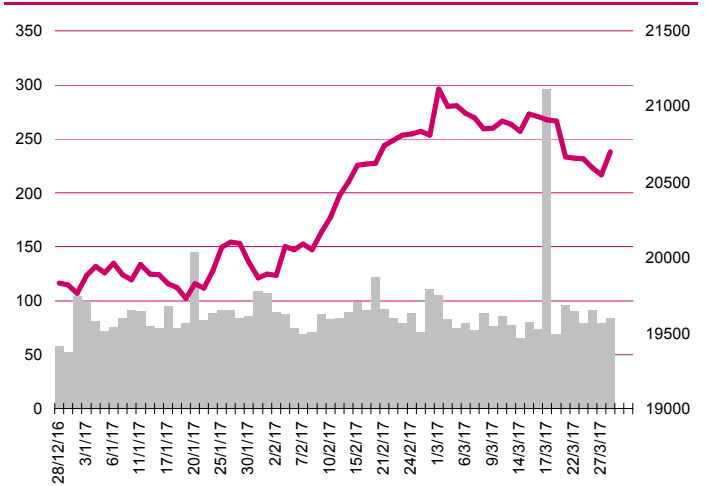
**Action**                                      NN Otwarty Fundusz Emerytalny zmniejszył zaangażowanie w Action i ma obecnie 4.51% akcji tej spółki. Przed zmianą fundusze Nationale-Nederlanden miały 5.02% akcji Action.

---

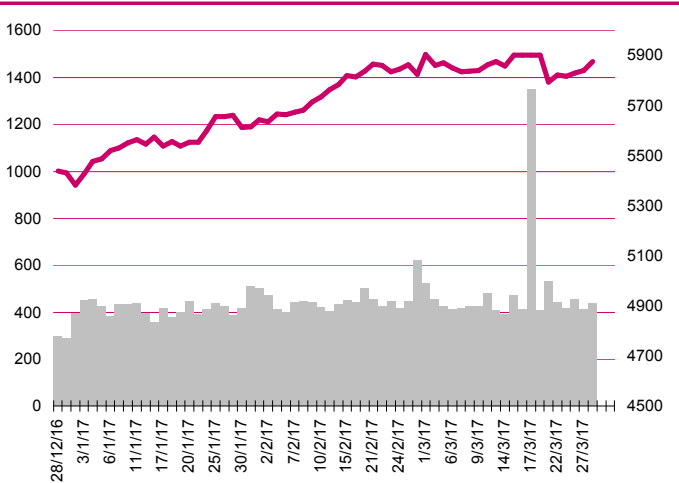
### S&P500



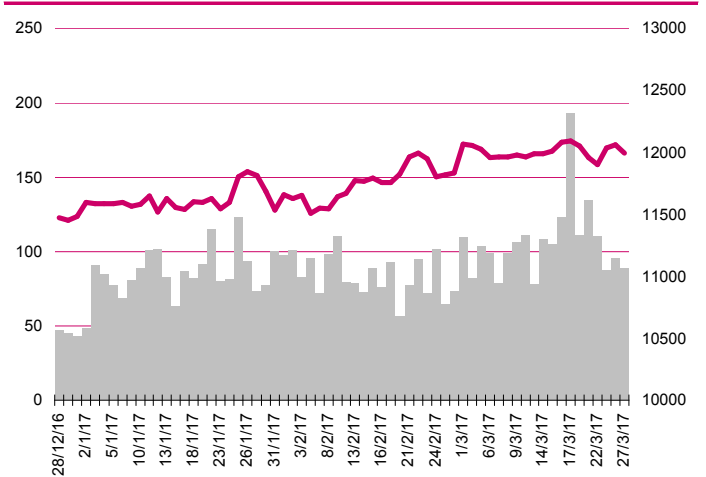
### DOW JONES



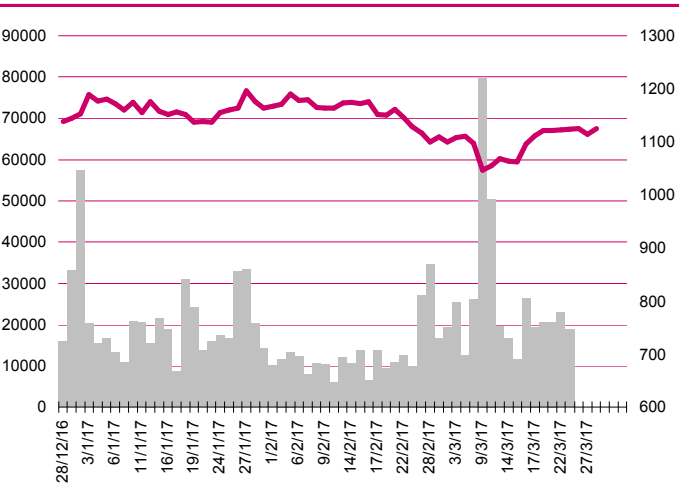
### NASDAQ



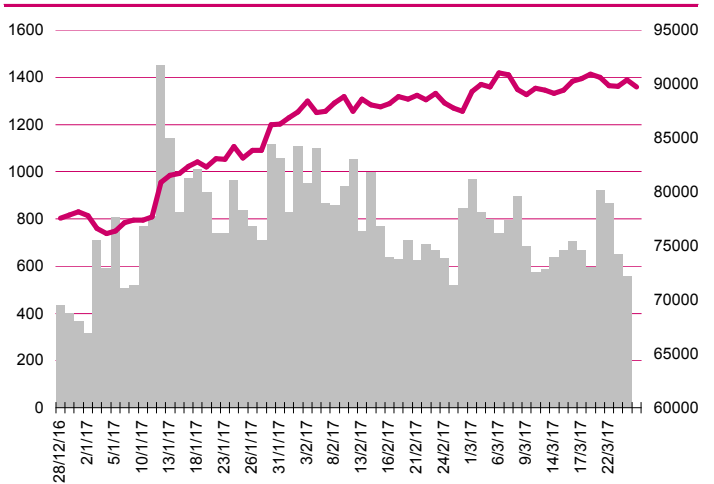
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 27 marca '17	<b>Wtorek</b> 28 marca '17	<b>Środa</b> 29 marca '17	<b>Czwartek</b> 30 marca '17	<b>Piątek</b> 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					

	<b>Poniedziałek</b> 3 kwietnia '17	<b>Wtorek</b> 4 kwietnia '17	<b>Środa</b> 5 kwietnia '17	<b>Czwartek</b> 6 kwietnia '17	<b>Piątek</b> 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: Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, 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, 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. Pomiędzy 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.