

Raport dzienny

31 marca 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 209 ↓ -0.24%	0.8%	10.6%	563/142
WIG30	2 551 ↓ -0.20%	0.3%	15.0%	643/163
mWIG40	4 764 ↓ -0.47%	-1.6%	31.9%	171/43
sWIG80	16 377 ↓ -0.45%	3.2%	20.4%	75/19
WIG	58 527 ↓ -0.31%	0.4%	19.4%	855/216
WIGBANKI	7 085 ↓ -1.19%	-2.2%	9.0%	162/41

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 728 ↑ 0.33%	-0.40%	4.89%	17.21%
S&P500	2 368 ↑ 0.29%	0.19%	5.77%	14.97%
NASDAQ	5 914 ↑ 0.28%	1.53%	9.87%	21.45%
DAX	12 256 ↑ 0.44%	3.57%	6.75%	22.99%
RTSIS\$	1 137 ↑ 1.10%	3.44%	-1.31%	29.79%
XU100	89 282 ↑ 0.01%	2.06%	14.26%	7.22%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 956.0 ↑ 0.83%	-0.3%	7.6%	22.2%
Ropa (USD/bbl)	52.7 ↓ -0.49%	-6.7%	-9.2%	16.9%
Węgiel koks.(USD/t)	151.6 ↑ 0.93%	-6.0%	-32.9%	78.1%
Złoto (USD/OZ)	1 242.6 ↓ -0.40%	-1.1%	7.8%	0.8%

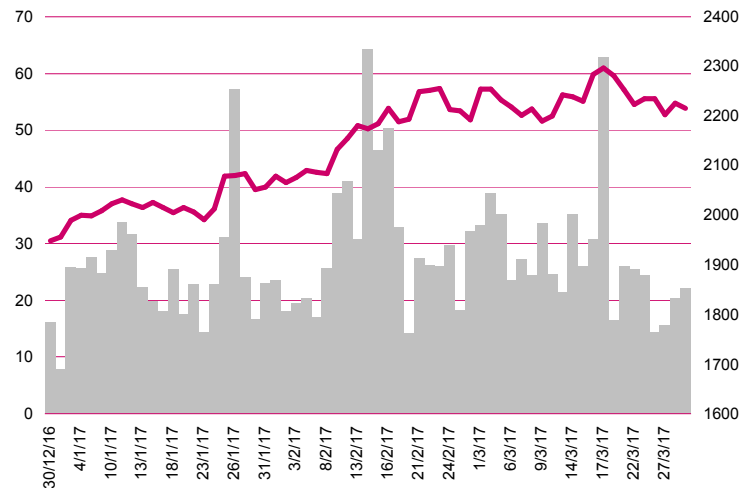
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9454 ↑ 0.20%	-2.8%	-6.4%	5.8%
EUR/PLN	4.2130 ↓ -0.03%	-2.2%	-4.6%	-0.8%
EUR/USD	1.0678 ↓ -0.24%	0.7%	2.0%	-6.2%
USD/HUF	289.26 ↑ 0.30%	-0.5%	-2.1%	4.9%

Informacje ze spółek

11bit Studios Skonsolidowane wyniki roczne
 Wittchen Skonsolidowane wyniki roczne
 Medicalgorithmics Skonsolidowane wyniki roczne
 Brijun Skonsolidowane wyniki roczne
 Procad Skonsolidowane wyniki roczne
 Wikana Skonsolidowane wyniki roczne
 Instal Kraków Skonsolidowane wyniki roczne
 Trans Polonia Skonsolidowane wyniki roczne
 Vantage Development Wyniki wezwania
 Polimex-Mostostal Rezygnacja Wiceprezesa
 Torpol Umowa za blisko 840 mln PLN netto
 mBank Nowy wiceprezes ds. finansów
 Pelion Pięć OFE zdecydowało, że nie odpowie na wezwanie na akcje
 Unibep Rekomendacja wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję
 Wirtualna Polska Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.1 PLN dywidendy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.60%	2.06%	2.96%	3.54%
Węgry	0.07%	0.12%	0.64%	2.20%	3.29%
Niemcy	-0.94%	-0.78%	-0.75%	-0.37%	0.34%
USA	0.76%	1.04%	1.28%	1.96%	2.42%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	104.25 ↑ 0.48%	10.7%	10.6%	59/15
PZU	35.79 ↑ 0.73%	-0.8%	6.4%	36/9
KGHM	119.35 ↑ 0.72%	-7.5%	5.2%	29/7
PKO BP	32.45 ↓ -1.67%	-2.5%	4.0%	22/5

Wygrani/Przegran

	1D		1D
CCC	230.90 ↑ 2.76%	Energa	10.56 ↓ -4.00%
LPP	6748.00 ↑ 2.63%	PGE	11.40 ↓ -2.98%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MILLENNIUM	Zwyczajne walne zgromadzenie
SYGNITY	Zwyczajne walne zgromadzenie
PELION	Początek przyjmowania zapisów na akcje w wezwaniu (52.33 PLN)

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio	
10:30	PKB s.a., fin. (r/r)	UK	2.0%	2.0%
14:00	Inflacja CPI, wst. (r/r)	PL	2.4%	2.2%
14:30	Dochody Amerykanów (m/m)	US	0.4%	0.4%
15:45	Indeks Chicago PMI	US	56.9	57.4
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan, fin	US	97.6	96.3

Informacje ze spółek

11bit Studios

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki 11 bit Studios S.A.

	IV kwartał 2016	kons	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	9.5	6.7	7.3	31.1%	27.0	23.2	16.6%
EBITDA	5.2	3.3	3.1	66.1%	16.7	16.2	2.9%
EBIT	4.6	2.8	2.7	72.2%	14.1	13.8	2.7%
Zysk netto	5.5	1.6	2.0	174.4%	13.0	11.6	12.2%
Marże							
Marża EBITDA	54.7%	49.3%	43.2%		61.8%	70.1%	
Marża EBIT	48.0%	41.8%	36.6%		52.3%	59.4%	
Marża netto	58.0%	23.9%	27.7%		48.0%	49.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wittchen

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Wittchen

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	68.3	53.5	27.7%	170.3	151.6	12.3%
EBITDA	15.0	15.7	-4.4%	30.1	35.1	-14.3%
EBIT	13.6	14.5	-6.0%	25.2	30.9	-18.5%
Zysk netto	10.9	12.3	-11.1%	20.3	27.1	-25.0%
Marże						
Marża EBITDA	21.9%	29.3%		17.7%	23.2%	
Marża EBIT	19.9%	27.1%		14.8%	20.4%	
Marża netto	15.9%	22.9%		11.9%	17.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Medicalgorithmics

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Medicalgorithmics

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	34.7	13.8	151.4%	127.9	49.3	159.3%
EBITDA	34.1	7.0	389.0%	51.1	22.7	124.8%
EBIT	31.5	6.5	385.7%	46.5	21.1	120.2%
Zysk netto	30.9	0.9	3499.9%	40.1	13.9	188.0%
Marże						
Marża EBITDA	98.1%	50.4%		40.0%	46.1%	
Marża EBIT	90.7%	46.9%		36.4%	42.8%	
Marża netto	89.0%	6.2%		31.4%	28.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Briju

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Briju S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	126.0	162.3	-22.4%	683.7	567.1	20.6%
EBITDA	4.6	4.8	-4.3%	27.2	20.8	30.8%
EBIT	4.1	4.4	-7.5%	25.4	19.6	29.7%
Zysk netto	3.2	3.9	-19.6%	22.3	17.8	25.3%
Marże						
Marża EBITDA	3.6%	3.0%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	3.3%	2.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	2.5%	2.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Procad

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Procad S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	15.1	16.2	-6.9%	50.8	56.7	-10.3%
EBITDA	1.3	0.4	208.9%	2.1	3.2	-33.7%
EBIT	1.2	0.3	325.9%	1.5	2.5	-41.2%
Zysk netto	0.6	0.2	186.7%	1.0	1.9	-46.1%
Marże						
Marża EBITDA	8.8%	2.6%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	7.7%	1.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	4.3%	1.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wikana

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Wikana S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	41.5	28.2	46.8%	73.3	93.1	-21.3%
EBITDA	9.7	5.1	91.1%	14.2	12.0	18.4%
EBIT	9.7	4.5	117.6%	12.1	9.6	26.1%
Zysk netto	7.4	2.1	246.4%	2.7	0.1	2100.8%
Marże						
Marża EBITDA	23.3%	17.9%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	23.4%	15.8%		5.2%	5.2%	
Marża netto	17.9%	7.6%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Instal Kraków

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Instal Kraków S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	116.7	121.8	-4.2%	357.9	491.1	-27.1%
EBITDA	3.9	2.8	40.3%	17.1	14.1	21.3%
EBIT	2.8	2.1	33.3%	13.9	11.1	25.7%
Zysk netto	0.4	2.3	-84.8%	9.5	8.4	12.7%
Marże						
Marża EBITDA	3.4%	2.3%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	2.4%	1.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	0.3%	1.9%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Trans Polonia

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Trans Polonia S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	50.2	16.6	201.5%	176.6	62.6	182.0%
EBITDA	10.4	0.6	1776.6%	24.6	5.5	345.4%
EBIT	7.2	-0.4	-	15.3	1.1	1333.7%
Zysk netto	4.4	-0.6	-	8.2	0.5	1698.0%
Marże						
Marża EBITDA	20.8%	3.3%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	14.4%	-2.4%		5.2%	5.2%	
Marża netto	8.7%	-3.3%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vantage Development

Wyniki wezwania

W wezwaniu ogłoszonym 3 lutego br. na 18.78 mln akcji po cenie jednostkowej 3.70 PLN (podniesionej z 3.25 PLN pierwotnie) skupiono 15.10 mln akcji. Wzywający działający w porozumieniu z Grzegorzem Dzikim, Józefem Biegajem oraz z Nutit A.S. (kontrolowana przez Grzegorza Dzika) i TradeBridge Czechy A.S. (kontrolowana przez Józefa Biegaję) osiągną ponad 90% udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów.

Polimex-Mostostal

Rezygnacja Wiceprezesa

Spółka poinformowała o uzyskaniu zawiadomienia od Tomasza Raweckiego o jego rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 31 marca br. Rezygnacja została złożona w związku z podjęciem nowych wyzwań zawodowych.

Torpol

Umowa za blisko 840 mln PLN netto

Spółka podpisała z PKP PLK umowę na prace budowlane w obszarze LCS Konin - odcinek Bartogi - Swarzędz o wartości 837.8 mln PLN netto z terminem realizacji 41 miesięcy. Spółka informowała w lutym br. o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej. Spółka dodała, że obecnie jej portfel zamówień wart jest 1.64 mld PLN netto bez udziału konsorcjantów.

mBank

Nowy wiceprezes ds. finansów

Andreas Böger został powołany przez radę nadzorczą mBanku na stanowisko wiceprezesa zarządu ds. finansów. Poprzedni wiceprezes ds. finansów, Christoph Heins, złożył rezygnację z pełnionych funkcji. Bank poinformował ponadto, że z funkcji wiceprezesa zrezygnował także Jarosław Mastalerz. Na stanowisko wiceprezesa zarządu ds. operacji i informatyki, na okres do czasu zakończenia obecnej kadencji zarządu, został powołany Krzysztof Dąbrowski.

Pelion

Pięć OFE zdecydowało, że nie odpowie na wezwanie na akcje

Aegon OFE, Aviva OFE Aviva BZ WBK, MetLife OFE, Nationale-Nederlanden OFE oraz OFE PZU Złota Jesień oceniają, że cena w wezwaniu KIPF na akcje Pelionu w wysokości 52.33 PLN za jedną akcję nie odzwierciedla wartości godziwej akcji spółki i w związku z tym nie będą sprzedawać akcji w wezwaniu.

Unibep

Rekomendacja wypłaty 0.2 PLN dywidendy na akcję

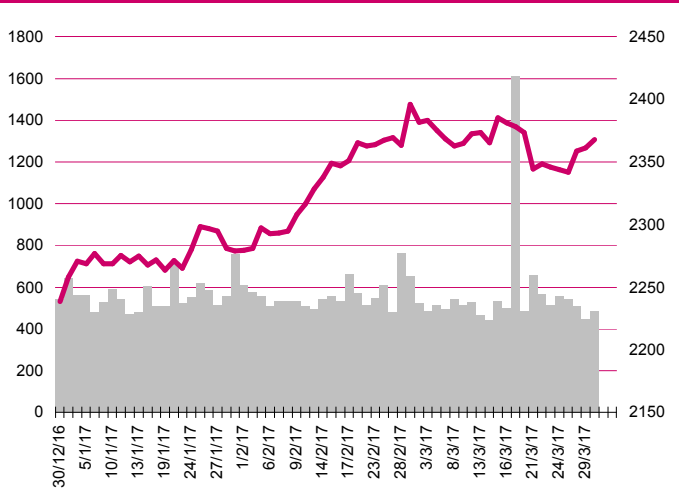
Zarząd Unibepu rekomenduje wypłatę z zysku za 2016 rok dywidendy w wysokości 0.2 PLN na akcję. Łącznie na ten cel miałyby trafić 6.8 mln PLN. Pozostała część zysku, w kwocie 13.9 mln PLN, miałyby zostać przeznaczona na kapitał zapasowy. Z wypłaty dywidendy za 2016 roku wyłączonych miałyby być 1 mln akcji własnych spółki nabytych 7 lutego 2017 r. Proponowanym dniem dywidendy jest 22 czerwca, a dniem jej wypłaty 7 lipca 2017 r. Z zysku za 2015 rok na dywidendę trafiło 5.96 mln PLN, co dało 0.17 PLN dywidendy na akcję.

Wirtualna Polska

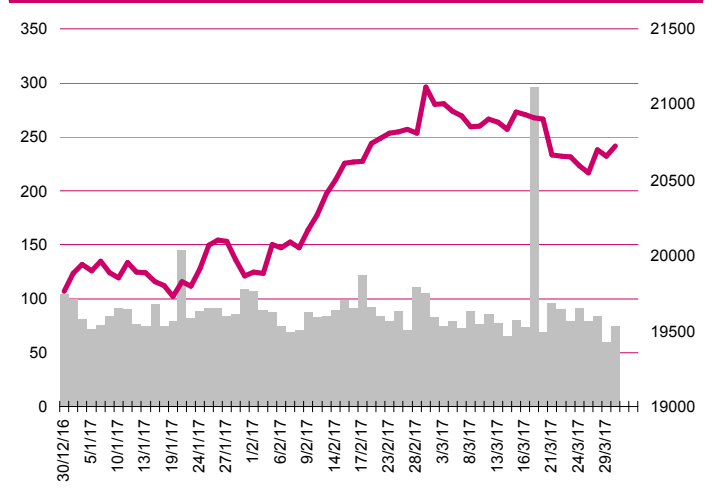
Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.1 PLN dywidendy

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje, by na dywidendę trafiło 31.69 mln PLN, co oznacza 1.1 PLN dywidendy na akcję (DY~2.0%). Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 10 lipca, a dniem jej wypłaty 20 lipca 2017 roku.

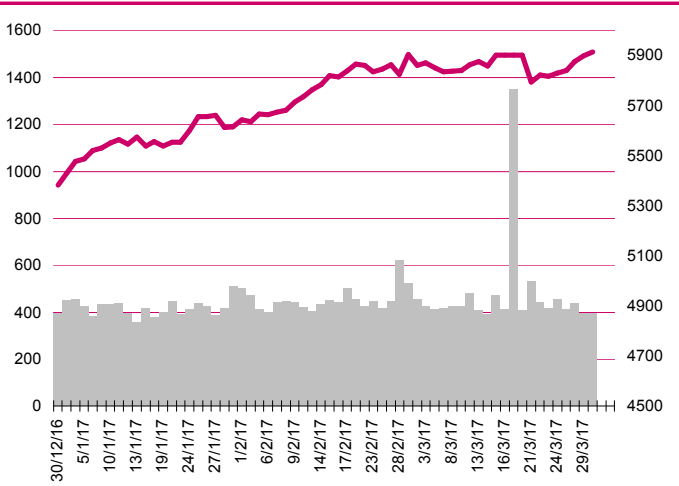
S&P500



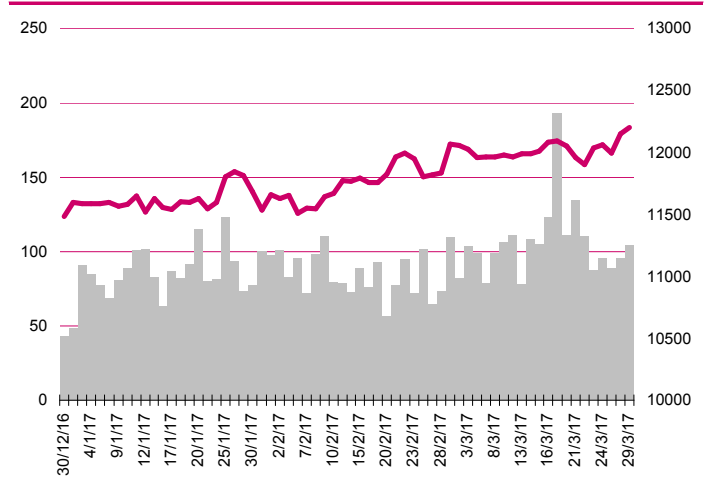
DOW JONES



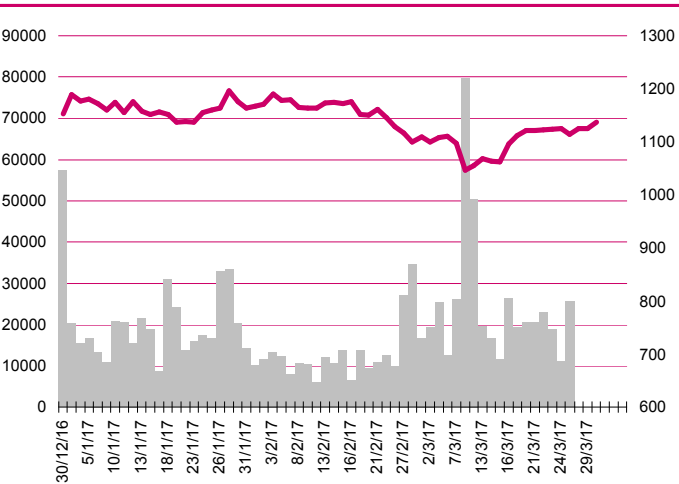
NASDAQ



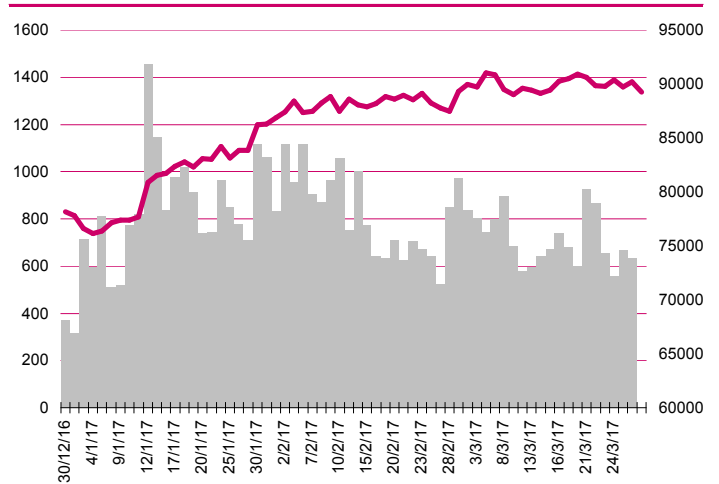
DAX



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: 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.