

Raport dzienny

5 kwietnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 239 ↑ 0.87%	0.3%	15.8%	558/140
WIG30	2 578 ↑ 0.79%	-0.3%	19.7%	659/165
mWIG40	4 747 ↑ 0.31%	-3.0%	33.4%	181/45
sWIG80	16 434 ↑ 0.10%	1.0%	21.7%	105/26
WIG	59 015 ↑ 0.65%	-0.5%	23.5%	881/221
WIGBANKI	7 176 ↑ 1.13%	-2.9%	13.8%	195/49

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 689 ↑ 0.19%	-1.51%	3.97%	17.53%
S&P500	2 360 ↑ 0.06%	-0.96%	4.02%	15.40%
NASDAQ	5 899 ↑ 0.07%	0.47%	7.48%	21.77%
DAX	12 282 ↑ 0.21%	2.12%	6.02%	28.43%
RTS\$	1 136 ↑ 1.16%	2.50%	-3.76%	34.18%
XU100	88 613 ↓ -0.06%	-1.24%	16.01%	6.81%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 779.5 ↑ 0.46%	-2.3%	2.4%	21.4%
Ropa (USD/bbl)	54.5 ↑ 0.66%	-2.9%	-6.6%	28.9%
Węgiel koks.(USD/t)	176.8 ↑ 0.63%	8.9%	-18.9%	103.5%
Złoto (USD/OZ)	1 255.0 ↓ -0.09%	2.3%	6.2%	2.2%

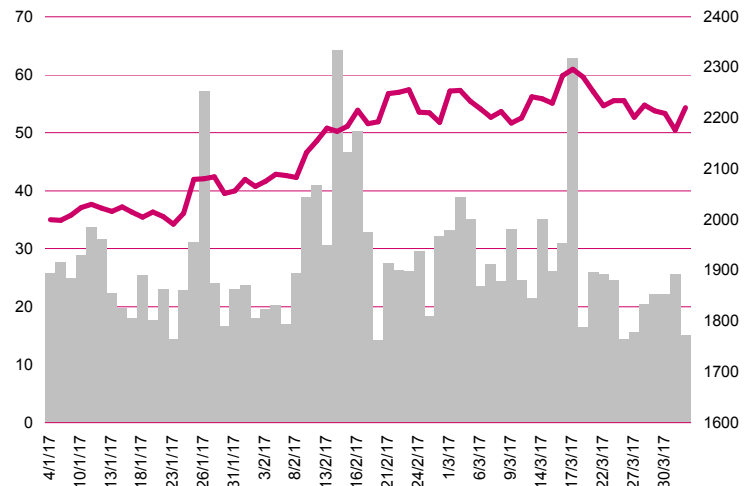
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9811 ↓ -0.08%	-2.3%	-3.3%	6.3%
EUR/PLN	4.2485 ↑ 0.03%	-1.5%	-2.6%	-0.4%
EUR/USD	1.0671 ↑ 0.09%	0.9%	0.7%	-6.4%
USD/HUF	290.26 ↓ -0.09%	-0.9%	-0.1%	5.7%

Informacje ze spółek

- Auto Partner** Skonsolidowane wyniki roczne
- Vistula** Dwucyfrowy wzrost przychodów w marcu 2017
- Wojas** Przychody osiągnięte w marcu 2017
- Yolo** Zamiar wypłaty 37.8 mln PLN dywidendy
- CDRL** Przychody w marcu 2017
- Wittchen** Umowa z Lidlem
- Auto Partner** Przychody w marcu 2017
- Pozbud** Wstępne wyniki za 2016
- PCC Rokita** Decyzja o wypłacie 7.56 PLN dywidendy
- Inpro** Sprzedaż lokali w I kwartale
- Dom Development** Sprzedaż lokali w I kwartale
- ZUE** Oferta z najniższą ceną
- Polnord** Sprzedaż lokali w I kwartale
- Robyg** Kontraktacja lokali w I kwartale
- Zamet Industry** Szacowana strata netto za 2016 rok
- GTC** Dalsze kłopoty dot. realizacji CH Wilanów

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.59%	2.00%	2.86%	3.43%
Węgry	0.07%	0.08%	0.59%	2.11%	3.25%
Niemcy	-0.84%	-0.77%	-0.79%	-0.45%	0.26%
USA	0.77%	1.02%	1.25%	1.89%	2.36%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	120.10 ↑ 1.82%	-5.9%	10.6%	58/14
PKN Orlen	107.40 ↑ 0.94%	11.7%	9.2%	51/12
Pekao	134.60 ↑ 0.82%	-4.5%	3.5%	19/4
PKO BP	33.55 ↑ 1.67%	-3.0%	3.5%	19/4

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
Mbank	385.50 ↑ 2.00%	Asseco Poland	53.70 ↓ -1.83%
KGHM	120.10 ↑ 1.82%	Eurocash	31.67 ↓ -1.34%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ASSECOSLO	Dzień dywidendy 1.08 EUR na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
09:55	Indeks PMI dla usług, fin.	GER	55.6	54.4
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	EU	56.5	55.5
14:15	Raport ADP	US	185 tys.	298 tys.
15:45	Indeks PMI dla usług, fin.	US	52.9	53.8
16:00	Indeks ISM dla usług	US	57.0	57.6

Informacje ze spółek

Auto Partner

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Auto Partner S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	185.9	134.4	38.3%	705.4	518.6	36.0%
EBITDA	9.3	6.4	44.8%	49.0	30.1	62.7%
EBIT	7.9	5.3	48.7%	44.1	26.2	68.4%
Zysk netto	7.8	3.5	124.7%	34.5	16.3	111.1%
Marże						
Marża EBITDA	5.0%	4.8%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	4.3%	4.0%		5.2%	5.2%	
Marża netto	4.2%	2.6%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vistula

Dwucyfrowy wzrost przychodów w marcu 2017

Vistula Group miała w marcu 2017 roku około 46.9 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli więcej r/r o około 17.6%. W okresie styczeń-marzec przychody wyniosły około 135.8 mln PLN, co oznacza wzrost o około 13.7% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły około 27.3 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w marcu 2016 roku o około 23.1%. W ujęciu narastającym w okresie styczeń-marzec 2017 roku wartość sprzedaży w tym segmencie wyniosła około 78.0 mln PLN, czyli wzrosła r/r o około 20.6%. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły około 16.9 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w marcu 2016 roku o około 17.5%. Narastająco wartość przychodów w okresie styczeń-marzec 2017 roku w tym segmencie wyniosła około 49.9 mln PLN i była wyższa r/r o około 6.4%. Vistula podała, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w marcu 2017 roku przez grupę wyniosła około 52.4% i była niższa od marży osiągniętej w marcu 2016 roku o około 1.2 p.p. Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec marca 2017 roku wyniosła 30.5 tys. m kw. i była wyższa o 9.9% od powierzchni sprzedaży detalicznej w marcu 2016 roku.

Wojas

Przychody osiągnięte w marcu 2017

Wojas podał, iż wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w marcu 2017 roku wyniosła 18.12 mln PLN i była wyższa o 10.7 % w stosunku do przychodów osiągniętych w marcu 2016 roku. W okresie styczeń - marzec 2017 wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 47.449 mln PLN i była wyższa o 4.8% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Yolo

Zamiar wypłaty 37.8 mln PLN dywidendy

Zarząd Yolo chce, aby z zysku za 2016 rok na dywidendę trafiło łącznie 37.8 mln PLN (ok. 1.91 PLN na akcję). Pozostała część zysku w kwocie 2.8 mln PLN miałyby trafić na kapitał zapasowy. Z zysku za 2015 rok Yolo wypłaciła akcjonariuszom 36.44 mln PLN, czyli 2.75 PLN na jedną akcję.

CDRL

Przychody w marcu 2017

Zarząd spółki podał, iż wg. wstępnych wycień przychody sprzedaży towarów w sieci detalicznej w Polsce w marcu 2017 roku wyniosły 11.44 mln PLN i były wyższe o 12% w stosunku do przychodów osiągniętych w marcu 2016 roku. Sprzedaż w kanale e-commerce wzrosła w podanym okresie o 41% r/r i wyniosła 1.38 mln PLN. W okresie styczeń - marzec 2017 wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w sieci detalicznej wyniosła 28.8 mln PLN i była wyższa o 4.0 % w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku

poprzedniego.

Wittchen	Umowa z Lidlem <p>Wittchen podpisał z firmą Lidl umowę, dotyczącą warunków współpracy w 2017 roku, o łącznej szacunkowej wartości 15.3 mln PLN netto. Umowa dotyczy dostawy produktów marki Wittchen do Lidla w 2017 roku.</p>
Auto Partner	Przychody w marcu 2017 <p>Zarząd Auto Partner podał, iż wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę w marcu 2017 roku wyniosła 78.5 mln PLN i była wyższa o 44.8 % w stosunku do przychodów osiągniętych w marcu 2016 roku. W okresie styczeń - marzec 2017 wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 201.5 mln PLN i była wyższa o 36.4% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.</p>
Pozbud	Wstępne wyniki za 2016 <p>Według wstępnych wyników zaprezentowanych przez zarząd spółki przychody ze sprzedaży grupy w 2016 r. wyniosły 167.5 mln PLN w porównaniu do 225.1 mln PLN w roku 2015 (spadek o 25.5%). Zysk netto grupy zmalał z 10.2 mln PLN w 2015 do poziomu 6.4 mln PLN w roku ubiegłym (spadek o 37.3%). W ocenie spółki rozwój sytuacji na rynku zamówień publicznych będzie miał istotne znaczenie dla kształtowania się przychodów grupy w najbliższej przyszłości.</p>
PCC Rokita	Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 7.56 PLN dywidendy <p>Spółka poinformowała, że walne zgromadzenie podjęło decyzję, by z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę trafiło 150.09 mln PLN, co da 7.56 PLN dywidendy na akcję (DY~8.4%). Pozostała część zysku w kwocie 55.14 mln PLN trafi na kapitał zapasowy spółki. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 12 kwietnia, a dniem jej wypłaty 28 kwietnia.</p>
Inpro	Sprzedaż lokali w I kwartale <p>Developer sprzedał w I kwartale 134 lokale (+8% r/r), zaś przekazania w tym okresie wyniosły 104 lokale (-5% r/r).</p>
Dom Development	Sprzedaż lokali w I kwartale <p>Developer sprzedał w I kwartale 806 lokali (+31% r/r), zaś przekazania w tym okresie wyniosły 230 lokali (-10% r/r). Na wynik finansowy za I kwartał br. wpływają głównie przekazania na projektach: Żoliborz Artystyczny (45 lokali) oraz Studio Mokotów (32 lokale).</p>
ZUE	Oferta z najniższą ceną <p>Spółka poinformowała o złożeniu oferty z najniższą ceną w przetargu PKP PLK na zaprojektowanie i prace na linii kolejowej nr 25 na odcinku Skarżysko Kamienna - Sandomierz. Wartość oferty wnosi 378.8 mln PLN, a zakładany czas realizacji to 39 miesięcy. Spółka podała, że złożona przez nią oferta jest najkorzystniejsza po uwzględnieniu wszystkich ocenianych kryteriów, do których należą: całkowita cena (60%), doświadczenie personelu (10%) i dostępność linii kolejowej (30%).</p>
Polnord	Sprzedaż lokali w I kwartale <p>Developer sprzedał w I kwartale 335 lokali (+0% r/r), zaś przekazania w tym okresie wyniosły 113 lokali (wobec 301 przed rokiem).</p>
Robyg	Kontraktacja lokali w I kwartale <p>Developer zakontraktował w I kwartale 937 lokali (+30% r/r). W 2016 roku developer zakontraktował 2957 lokali, zaś plany na rok bieżący to 3300 lokali.</p>
Zamet Industry	Szacowana strata netto za 2016 rok <p>Spółka szacuje, że wskutek zawiązania dodatkowych odpisów, a także innych zdarzeń jednorazowych skonsolidowana strata netto za 2016 rok wyniesie około 80.4 mln PLN przy skonsolidowanych przychodach rzędu 250.5 mln PLN. Odpis z tytułu aktualizacji wartości spółki Zamet Budowa Maszyn obciążą skonsolidowany wynik za 2016 rok kwotą około 15.8 mln PLN (a wynik jednostkowy 56.4 mln PLN), zaś sprzedaż</p>

udziałów spółki Fugo Zamet obciążą wyniki (skonsolidowane i jednostkowe) kwotą 32.4 mln PLN straty netto. Ponadto negatywny wpływ na wyniki ma aktualizacja wyceny kontraktu realizowanego na rzecz Mostostalu Pomorze (obciążą wynik kwotą ok. 7 mln PLN). Spółka podała, że obecnie szacunkowy dług netto (uwzględniający stan gotówki oraz zadłużenie o charakterze finansowym) grupy wynosi około 11.4 mln PLN (zredukowany o ok. 57 mln PLN od 30 września ub.r.).

GTC

Dalsze kłopoty dot. realizacji CH Wilanów

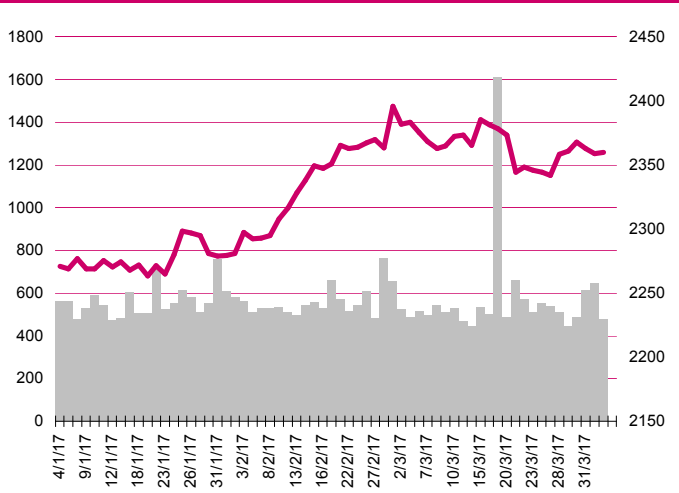
Spółka podała, że Naczelny Sąd Administracyjny uchylił zarówno wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oraz decyzje Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie i Prezydenta m. st. Warszawy ustalające środowiskowe uwarunkowania realizacji przedsięwzięcia - budowy Centrum Handlowego Wilanów. Powodem uchylecia było stwierdzenie niekompletności raportu o oddziaływaniu przedsięwzięcia na środowisko w zakresie oddziaływania na etapie likwidacji przedsięwzięcia. Uzyskanie nowej decyzji ustalającej środowiskowe uwarunkowania realizacji przedsięwzięcia jest konieczne do uzyskania pozwolenia na budowę Centrum Handlowego Wilanów. Spółka analizuje szczegółowe konsekwencje powyższego wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego dla realizacji inwestycji Centrum Handlowego Wilanów.

Pakiety

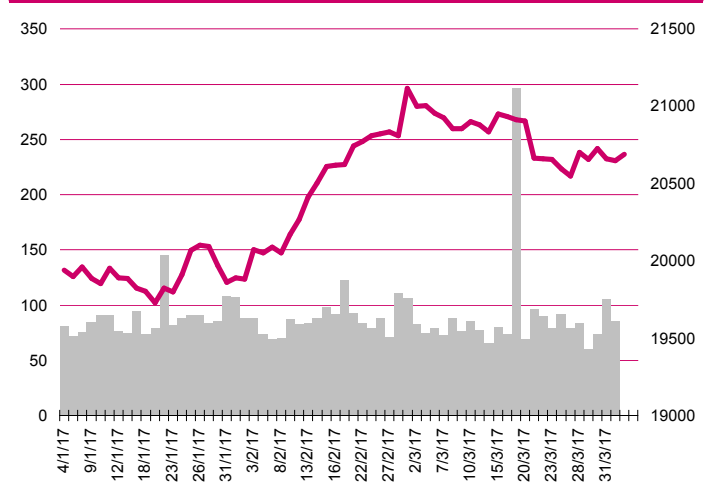
Budimex

NN OFE kupił 1 mln akcji spółki i tym samym zwiększył zaangażowanie do 5.39% kapitału i udziału w ogólnej liczbie głosów z 1.48% przed zmianą.

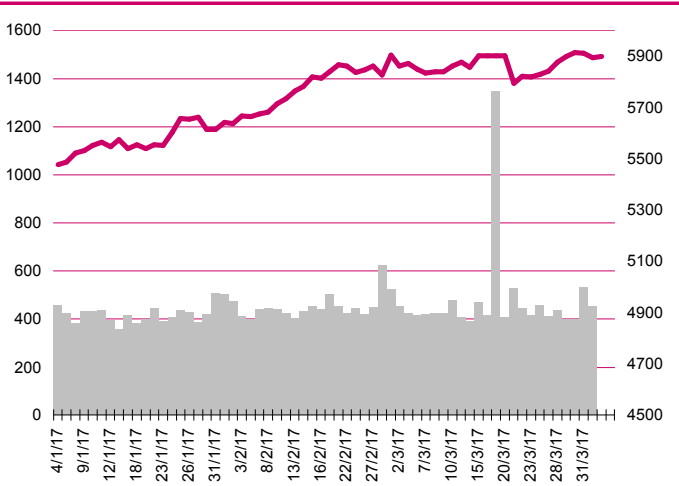
S&P500



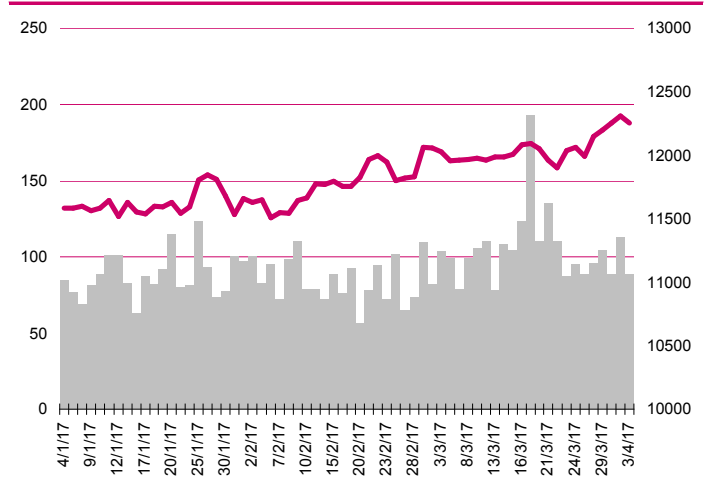
DOW JONES



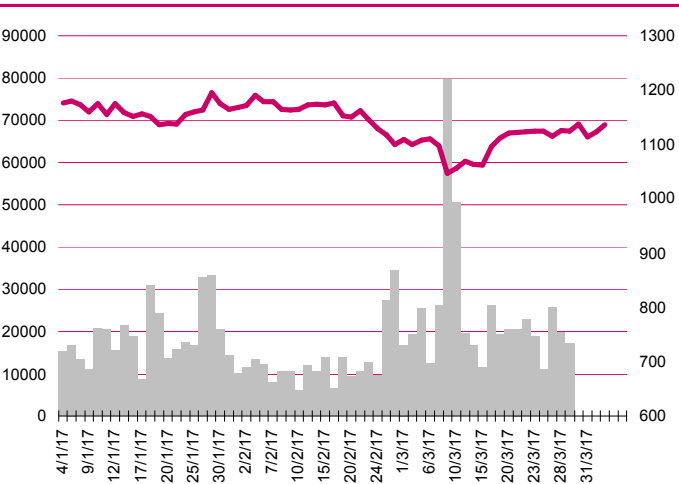
NASDAQ



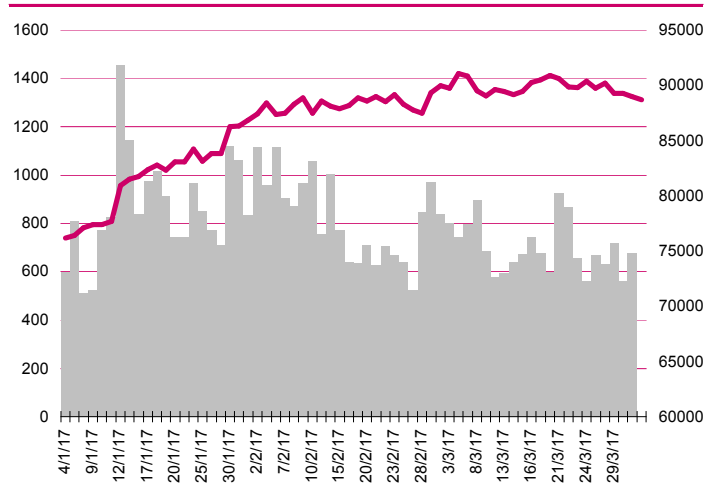
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 10 kwietnia '17	Wtorek 11 kwietnia '17	Środa 12 kwietnia '17	Czwartek 13 kwietnia '17	Piątek 14 kwietnia '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (UK), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (PL)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Handel zagraniczny (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Bilans płatniczy (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)	Inflacja konsumencka (US), Sprzedaż detaliczna (US)
Wyniki spółek	POZBUD, BORUTA, PLAYWAY, ASTARTA	ARCHICOM, LPP	ADIUVO, DECORA, BEST, IDMSA	ENELMED	OPTTEAM, WDX, ATMGRUPA, BIOTON
Dzień dywidendy			MCLOGIC		
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.