

Raport dzienny

10 kwietnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 248 ↓ -0.27%	2.2%	17.1%	642/161
WIG30	2 589 ↓ -0.34%	1.9%	21.2%	734/184
mWIG40	4 774 ↓ -0.28%	0.1%	34.4%	167/42
sWIG80	16 537 ↑ 0.35%	2.5%	22.2%	75/18
WIG	59 288 ↓ -0.20%	1.7%	24.7%	912/228
WIGBANKI	7 195 ↓ -0.86%	1.3%	15.2%	228/57

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 656 ↓ -0.03%	-1.18%	4.03%	17.52%
S&P500	2 356 ↓ -0.08%	-0.72%	3.82%	15.04%
NASDAQ	5 878 ↓ -0.02%	0.27%	5.87%	21.17%
DAX	12 225 ↓ -0.05%	2.19%	5.54%	27.05%
RTSI\$	1 113 ↓ -3.07%	5.45%	-5.24%	26.66%
XU100	88 497 ↓ -0.20%	-1.24%	14.35%	7.27%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 834.0 ↓ -0.41%	1.1%	4.4%	25.4%
Ropa (USD/bbl)	55.4 ↑ 0.31%	7.3%	0.3%	22.0%
Węgiel koks.(USD/t)	283.1 ↑ 33.98%	73.6%	40.6%	225.4%
Złoto (USD/OZ)	1 254.8 ↓ -0.46%	4.4%	6.0%	1.1%

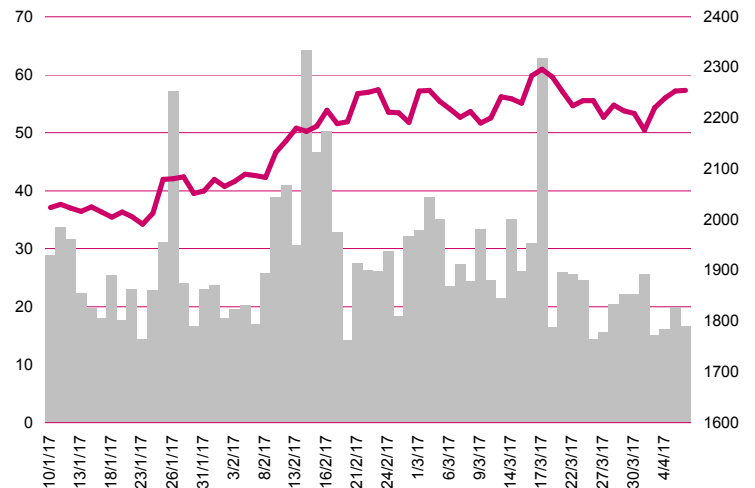
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9888 ↑ 0.09%	-1.8%	-3.7%	6.4%
EUR/PLN	4.2236 ↑ 0.07%	-2.6%	-3.4%	-1.3%
EUR/USD	1.0589 ↓ -0.02%	-0.8%	0.3%	-7.2%
USD/HUF	292.57 ↓ -0.08%	-0.2%	0.0%	7.1%

Informacje ze spółek

Astarta Skonsolidowane wyniki roczne
 Comp Skonsolidowane wyniki roczne
 CCS Rekomendacja wypłaty 0.11 PLN dywidendy na akcję
 PGS Software Szacunkowe przychody za I kw. 2017
 AmRest Emisja papieru dłużnego na 26 mln EUR
 Otmuchów Odpisy obniżą wynik za 2016 o 5.6 mln PLN
 Elemental Holding List intencyjny ws. przejścia spółki w Niemczech
 Benefit Systmes Wzrost aktywnych kart w I kw. 2017
 Bank Handlowy Szacunkowy zysk netto za I kwartał
 Enter Air Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.55 PLN dywidendy
 Deweloperzy mieszkaniowy Koniec dopłat MdM w 2017 roku
 JW. Construction Sprzedaż i wydania w I kwartale 2017 roku
 I2 Development Kupno nieruchomości po 50 mieszkań

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.62%	2.04%	2.90%	3.45%
Węgry	0.06%	0.08%	0.59%	2.11%	3.28%
Niemcy	-0.89%	-0.77%	-0.78%	-0.45%	0.26%
USA	0.81%	1.05%	1.29%	1.92%	2.38%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	129.50 ↑ 0.62%	9.7%	10.9%	70/17
Pekao	136.50 ↓ -0.11%	1.0%	9.0%	58/14
PZU	37.45 ↑ 1.38%	2.6%	5.2%	33/8
PKN Orlen	103.90 ↓ -0.29%	4.4%	3.6%	23/5

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
Tauron PE	3.34 ↑ 3.09%	Energa 10.02 ↓ -2.53%
PZU	37.45 ↑ 1.38%	PKO BP 33.40 ↓ -1.74%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
POLIMEXMS	Rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wezwaniu po 4.91 PLN
REINHOLD	ZWZ
MWTRADE	ZWZ
EMCINSMED	ZWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Indeks Sentix	EU 21.0	20.7

Informacje ze spółek

Astarta

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Astarta Holding

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	152.4	113.9	33.8%	368.9	314.0	17.5%
EBITDA	24.3	22.0	10.7%	153.3	130.1	17.9%
EBIT	16.4	16.5	-0.4%	124.4	108.0	15.2%
Zysk netto	4.0	-11.1	-	82.7	15.9	418.4%
Marże						
Marża EBITDA	16.0%	19.3%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	10.8%	14.5%		5.2%	5.2%	
Marża netto	2.6%	-9.7%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR;

Comp

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane roczne wyniki Comp S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	243.9	262.9	-7.2%	563.7	714.5	-21.1%
EBITDA	15.9	16.7	-4.5%	41.0	62.4	-34.4%
EBIT	9.8	11.4	-13.4%	18.2	41.2	-55.7%
Zysk netto	-1.0	7.9	-	-6.5	24.4	-
Marże						
Marża EBITDA	6.5%	6.3%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	4.0%	4.3%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-0.4%	3.0%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CCS

Rekomendacja wypłaty 0.11 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Cyfrowego Centrum Serwisowego rekomenduje wypłatę 1.75 mln PLN dywidendy, czyli 11 gr na akcję (DY=10.2%), z zysku za 2016 r. Z zysku za 2015 r. CCS wypłaciło 8 gr dywidendy na akcję.

PGS Software

Szacunkowe przychody za I kw. 2017

Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami przybliżona wartość przychodów ze sprzedaży w I kw. 2017 roku wyniosła ok. 23.886 mln PLN co oznacza wzrost o 34.4% w stosunku do analogicznego okresu w 2016 roku. Spółka pozyskała 7 nowych klientów. W stosunku do IV kwartału 2016 roku przychody Emitenta wzrosły o 7.7%. Zarząd spodziewa się, że na uzyskany zysk w I kwartale 2017 roku duży pozytywny wpływ będzie miała wycena transakcji walutowych - będzie to około 2.17 mln PLN.

AmRest

Emisja papieru dłużnego na 26 mln EUR

AmRest Holdings SE w wyniku emisji instrumentu dłużnego Schuldscheindarlehen (SSD) pod prawem niemieckim zaciągnęła zobowiązanie na kwotę 26 mln EUR (ok. 110 mln PLN). Środki z emisji wykorzystane zostaną na rozwój spółki oraz refinansowanie zadłużenia. Oprocentowanie SSD jest stałe. Termin zapadalności to 7 kwietnia 2022 dla emisji o wartości 17 mln EUR oraz 5 kwietnia 2024 dla emisji o wartości 9 mln EUR.

Otmuchów

Odpisy obniżą wynik za 2016 o 5.6 mln PLN

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obniżą wynik skonsolidowany Zakładów Przemysłu Cukierniczego Otmuchów za 2016 rok o 5.6 mln PLN oraz wynik jednostkowy samej spółki ZPC Otmuchów o 2.2 mln PLN.

Elemental Holding

List intencyjny ws. przejęcia spółki w Niemczech

Spółka zależna Elemental Holding podpisała w piątek list intencyjny w sprawie ustalenia warunków przejęcia pakietu kontrolnego niemieckiej spółki, zajmującej się przetwarzaniem zużytych katalizatorów samochodowych. W komunikacie podano, że spółka, której udziały mają być przedmiotem transakcji jest wyposażona w park maszynowy o łącznej wydajności do 200 ton miesięcznie oraz laboratorium zakładowe. Spółka generuje przychody na poziomie 20 mln EUR. Strony listu intencyjnego ustanowiły wyłączność dla Elemental Capital (spółki zależnej Elemental Holding) na prowadzenie negocjacji oraz przeprowadzenie transakcji do 31 maja 2017.

Benefit Systemes

Wzrost aktywnych kart w I kw. 2017

Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec I kw. 2017 r. wyniosła 867.3 tys., wobec 710.2 tys. kart, które spółka obsługiwała na koniec I kw. 2016 r. W komunikacie spółki podano, że z końcem marca bieżącego roku liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems w Polsce wyniosła 786.1 tys. szt., a na rynkach zagranicznych 81.2 tys. szt. Na koniec I kwartału 2016 r. liczba kart sportowych w Polsce wyniosła natomiast 677.2 tys. szt., a za granicą 33 tys. szt. Na koniec grudnia spółka obsługiwała 804.8 tys. kart sportowych, co oznacza, że w I kw. 2017 roku wzrost liczby kart wyniósł 62.5 tys., czyli 7.8%. Benefit podał w piątkowym komunikacie, że wzrost stanu obsługiwanych kart sportowych w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy wyniósł 157.1 tys. szt., co stanowi wzrost o 22.1% względem końca I kwartału 2016 roku.

Bank Handlowy

Szacunkowy zysk netto za I kwartał

Spółka poinformowała o szacowanym skonsolidowanym zysku netto za I kwartał 2017 roku istotnie odbiegającym od wyników z poprzednich kwartałów. Zgodnie ze wstępnymi danymi, szacowany skonsolidowany zysk netto za I kwartał 2017 roku wyniesie ok. 60 mln PLN podczas gdy w I kwartale 2016 wyniósł on 104 mln PLN. Na taki poziom skonsolidowanego zysku netto największy wpływ miały jednorazowe zaksięgowanie kwoty rezerwy na rzecz BFG oraz niższy wynik na handlowych instrumentach finansowych i rewaluacji.

Enter Air

Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.55 PLN dywidendy

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje WZA przeznaczenie na wypłatę dywidendy z zysku za 2016 r. kwoty 9.6 mln PLN tj. 0.55 PLN na akcję (DY~1.8%). Zarząd zarekomendował wyznaczenie dnia dywidendy na 19 maja 2017 r., a terminu wypłaty dywidendy na 2 czerwca 2017 r.

Deweloperzy

Koniec dopłat MdM w 2017 roku

BGK ogłosił wstrzymanie przyjmowania wniosków o dofinansowanie zakupu mieszkania w ramach programu Mieszkanie dla Młodych z puli roku 2018. Limit dopłat rządowych na 2018 rok wynosił 762 mln PLN, z czego połowa została już zarezerwowana. Zgodnie z zapisami ustawy druga połowa puli będzie dostępna od 1 stycznia 2018 roku i będzie to ostatnia szansa na uzyskanie dopłat w ramach tego programu, gdyż funkcjonowanie jego przewidziano jedynie na 5 lat - od 2014 do 2018 roku

JW. Construction

Sprzedaż i wydania w I kwartale 2017 roku

Deweloper sprzedał w I kw. br. na podstawie umów deweloperskich, przedwstępnych umów sprzedaży oraz na podstawie płatnych rezerwacji łącznie 401 lokali wobec 343 lokali rok wcześniej. W tym samym okresie spółka przekazała klientom ok. 140 sztuk (wobec 128 rok wcześniej).

I2 Development

Kupno nieruchomości po 50 mieszkań

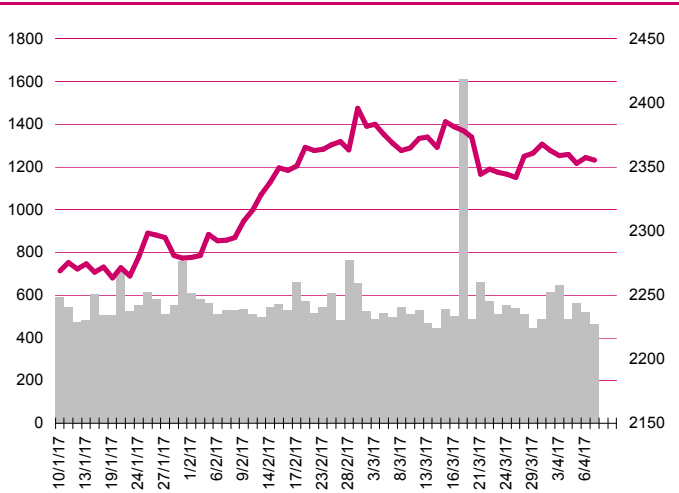
Spółka z grupy zawarła umowę nabycia za 1.38 mln PLN brutto prawa użytkownika wieczystego nieruchomości położonej we wrocławskiej dzielnicy Nadodrze (w sąsiedztwie inwestycji zrealizowanych przez spółkę). Na Nieruchomości planowana jest budowa budynku mieszkalnego wielorodzinnego liczącego około 50 lokali mieszkalnych, a planowany termin rozpoczęcia budowy to III/IV kw. 2017 roku.

Pakiety

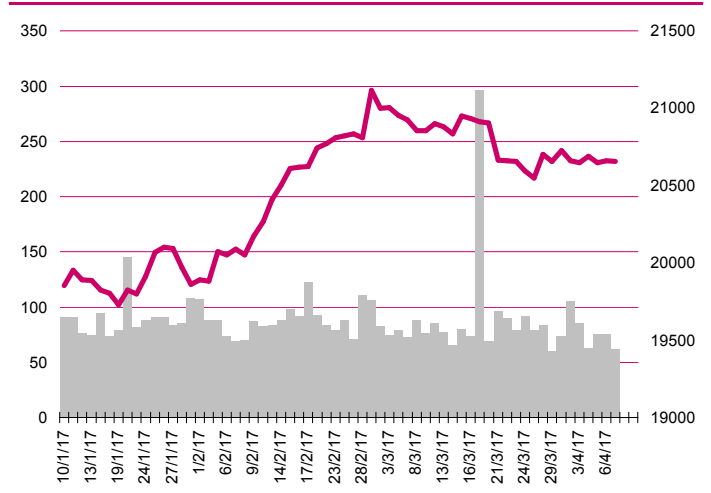
Vantage Development

NN OFE i DFE sprzedały w wezwaniu wszystkie posiadane akcje spółki (reprezentowały 9.85% udziału w kapitale i ogólne liczbie głosów)

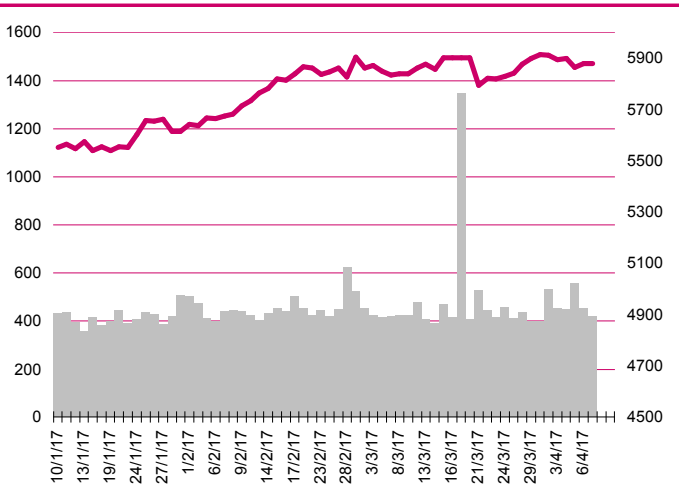
S&P500



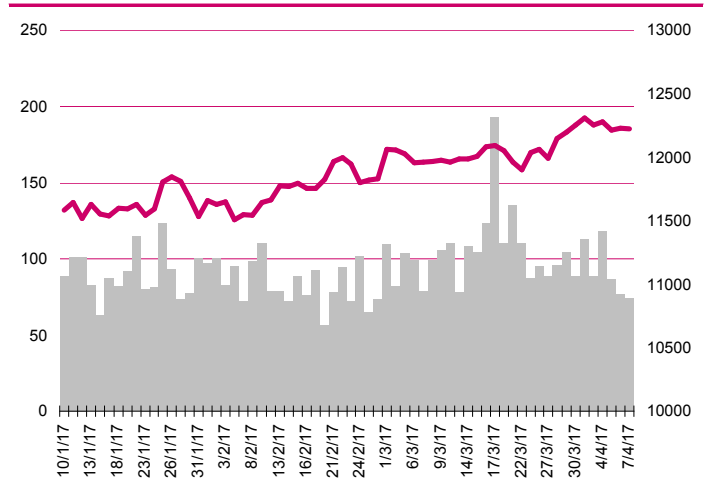
DOW JONES



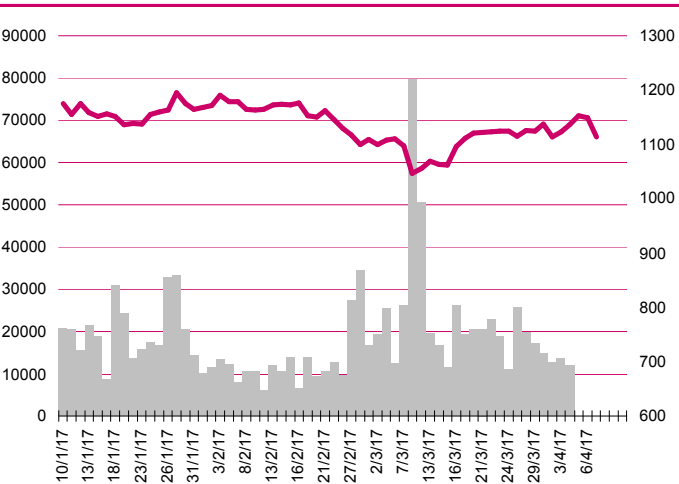
NASDAQ



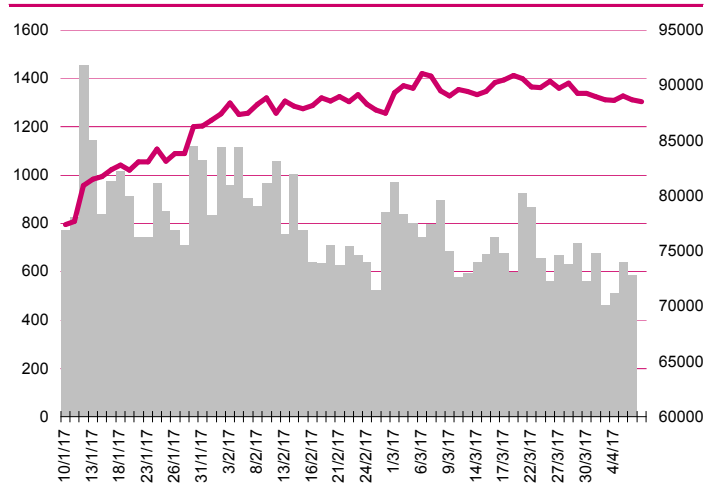
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 17 kwietnia '17	Wtorek 18 kwietnia '17	Środa 19 kwietnia '17	Czwartek 20 kwietnia '17	Piątek 21 kwietnia '17
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Indeks NY Empire State (US)	Pozwolenia na budowę domów (US), Produkcja przemysłowa (US), Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (US)	Inflacja HICP (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP, FR, GER, EU, US), Indeks PMI dla usług wst. (FR, GER, EU, US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)
Wyniki spółek		MCLOGIC	QUERCUS, ŻYWIEC		INTERFERI
Dzień dywidendy				KERNEL	PWRMEDIA
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.