

# Raport dzienny

12 kwietnia 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 222 ↓ -0.99%	1.0%	16.5%	932/232
WIG30	2 548 ↓ -1.18%	0.3%	19.8%	1066/266
mWIG40	4 675 ↓ -1.34%	-2.0%	31.8%	184/46
sWIG80	16 398 ↓ -0.83%	1.7%	21.1%	96/24
WIG	58 510 ↓ -1.02%	0.3%	23.6%	1244/310
WIGBANKI	7 017 ↓ -1.76%	-1.3%	14.6%	432/108

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 651 ↓ -0.03%	-1.20%	3.82%	16.53%
S&P500	2 354 ↓ -0.14%	-0.79%	3.67%	14.17%
NASDAQ	5 867 ↓ -0.24%	0.09%	5.76%	20.42%
DAX	12 139 ↓ -0.50%	1.47%	5.37%	24.36%
RTS\$	1 091 ↑ 0.63%	3.33%	-7.16%	19.76%
XU100	90 904 ↓ -0.37%	1.44%	12.38%	8.58%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 767.0 ↑ 0.35%	0.6%	0.9%	23.7%
Ropa (USD/bbl)	56.4 ↑ 0.23%	9.2%	-1.8%	18.4%
Węgiel koks.(USD/t)	300.3 ↔ 0.00%	88.4%	62.1%	239.7%
Złoto (USD/OZ)	1 274.3 ↑ 0.24%	6.0%	6.2%	1.5%

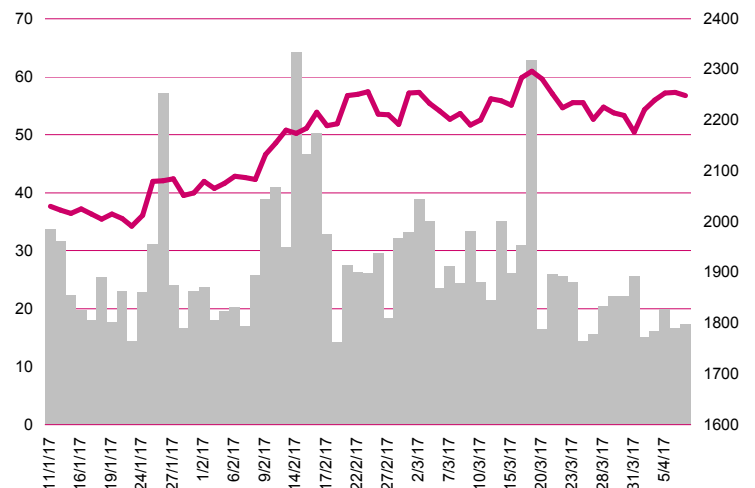
## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4.0048 ↑ 0.10%	-1.3%	-2.6%	6.2%
EUR/PLN	4.2487 ↑ 0.09%	-1.7%	-3.0%	-1.0%
EUR/USD	1.0609 ↓ -0.01%	-0.5%	-0.4%	-6.7%
USD/HUF	294.15 ↑ 0.08%	0.4%	2.0%	7.5%

## Informacje ze spółek

ATM Grupa Skonsolidowane wyniki roczne  
 Archicom Skonsolidowane wyniki roczne  
 Best Skonsolidowane wyniki roczne  
 Assecco BS, Macrologic Wezwanie do sprzedaży 100% akcji Macrologic po 59 PLN  
 PCM Informacja o zmianie wielkości floty pojazdów  
 Action Pozew przeciwko HSBC Bank Polska o wartości 174.45 mln PLN wraz z odsetkami  
 Forte Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.20 PLN dywidendy na akcję  
 Instal Kraków Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.25 PLN dywidendy na akcję  
 Archicom Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.03 PLN dywidendy na akcję  
 PGS Software Akcjonariusze chcą sprzedać w ABB 2.8 mln akcji  
 IMS Zamiar wypłaty 0.12 PLN dywidendy na akcję  
 AmRest Plan rozwoju sieci KFC w Austrii  
 11 bit studios Sprzedaż 100% udziałów spółki Games Republic Limited  
 Archicom Plan spółki na 2017 rok  
 Mirbud Najkorzystniejsza oferta drogową za 16.3 mln PLN brutto

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.62%	2.05%	2.92%	3.48%
Węgry	0.06%	0.08%	0.59%	2.12%	3.31%
Niemcy	-0.77%	-0.81%	-0.84%	-0.51%	0.21%
USA	0.81%	1.07%	1.23%	1.83%	2.30%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	134.00 ↓ -1.98%	-0.9%	9.5%	88/22
PZU	37.90 ↑ 0.80%	3.8%	5.5%	51/12
KGHM	122.10 ↓ -3.29%	3.5%	2.9%	27/6
PKN Orlen	106.45 ↑ 2.36%	7.0%	2.2%	20/5

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKN Orlen	106.45 ↑ 2.36%	Lotos 51.40 ↓ -5.65%
PZU	37.90 ↑ 0.80%	KGHM 122.10 ↓ -3.29%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MCLOGIC	Dzień dywidendy 3.25 PLN na akcję
PCCROKITA	Dzień dywidendy 7.56 PLN na akcję
UNIWHEELS	Wezwanie - rozpoczęcie zapisów po cenie 236.07 PLN za akcję
PZU	NWZA
ROPCZYCE	NWZA

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Stopa bezrobocia	UK 4.7%	4.7%
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 0.5%	0.3%
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US -0.7 mln	1.6 mln

## Informacje ze spółek

### ATM Grupa

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane roczne wyniki ATM Grupa S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	51.3	51.0	0.5%	173.0	172.6	0.2%
EBITDA	12.0	10.5	14.1%	42.3	41.6	1.8%
EBIT	7.5	5.1	45.4%	23.6	22.3	5.6%
Zysk netto	7.4	4.8	53.9%	23.3	19.7	18.4%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	23.4%	20.6%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	14.6%	10.1%		5.2%	5.2%	
Marża netto	14.5%	9.5%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Archicom

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane wyniki roczne Archicom

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana	2016	2015	zmiana
Przychody	159.1	69.7	128.3%	282.3	156.6	80.3%
Wynik brutto na sprzedaży	42.5	22.9	86.0%	78.5	50.9	54.2%
EBIT	28.5	17.9	59.6%	44.7	43.1	3.8%
w tym wynik na akt. wartości aktywów	-1.0	0.3	-	-1.0	0.3	-
Zysk netto	12.9	12.3	5.4%	37.3	25.6	45.8%
<b>Marże</b>						
Marża brutto na sprzedaży	26.7%	32.8%		27.8%	32.5%	
Marża EBIT	17.9%	25.6%		15.8%	27.5%	
Marża netto	8.1%	17.6%		13.2%	16.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Best

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane roczne wyniki Best S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	43.7	39.4	11.1%	210.3	140.9	49.2%
EBITDA	20.6	25.1	-17.9%	137.7	91.4	50.7%
EBIT	19.5	24.2	-19.6%	133.6	88.2	51.4%
Zysk netto	-30.1	20.1	-	38.2	81.8	-53.3%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	47.1%	63.7%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	44.5%	61.5%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-68.8%	51.0%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

**Asseco BS, Macrologic**

**Wezwanie do sprzedaży 100% akcji Macrologic po 59 PLN**

Asseco Business Solutions ogłosiło wezwanie do sprzedaży 100% akcji spółki Macrologic, po 59 PLN za akcję. We wtorek na zamknięciu jedna akcja spółki kosztowała 41.5 PLN, a wartość 100% akcji Macrologic według ceny z wezwania to 111.13 mln PLN. Zapisy w wezwaniu rozpoczną się 8 maja i potrwać do 6 czerwca. Nabycie akcji spółki przez wzywającego spowoduje powstanie grupy kapitałowej Asseco Business Solutions, specjalizującej się w produkcji i wdrażaniu własnego oprogramowania klasy ERP.

**PCM**

**Informacja o zmianie wielkości floty pojazdów**

Spółka poinformowała, że łączna wielkość floty Grupy Masterlease na dzień 31 marca 2017 r. wyniosła 31 278 pojazdów finansowanych. Zmiana stanu floty finansowanej jaka nastąpiła w okresie od 31 marca 2016 r. do 31 marca 2017 r. wynosiła łącznie 3 263 dodatkowych pojazdów (wzrost r/r o 11.6%).

**Action**

**Pozew przeciwko HSBC Bank Polska o wartości 174.45 mln PLN wraz z odsetkami**

Spółka poinformowała o złożeniu w sądzie pozwu przeciwko HSBC Bank Polska, w którym domaga się zapłaty 174.45 mln PLN wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie, oraz nakazanie bankowi realizacji umowy o kredyt w rachunku bieżącym, gwarancji i akredytyw. Spółka wskazuje, iż wysokość roszczenia dochodzonego niniejszym pozwem została ustalona na zlecenie spółki przez biegłego z zakresu wyceny przedsiębiorstw i obejmuje ona w szczególności utratę wartości przedsiębiorstwa powstałą na skutek działań pozwanej.

**Forte**

**Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.20 PLN dywidendy na akcję**

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę 0.20 PLN dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku (DY~0.26%). W sumie na ten cel trafi 4.8 mln PLN z 97.2 mln PLN zysku w 2016 r. Proponowanym dniem dywidendy jest 25 maja, a dniem jej wypłaty 9 czerwca 2017 roku.

**Instal Kraków**

**Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.25 PLN dywidendy na akcję**

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę 0.25 PLN dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku (DY~1.75%). W sumie na ten cel trafi 1.82 mln PLN z 6.7 mln PLN zysku w 2016 r. Proponowanym dniem dywidendy jest 21 lipca, a dniem jej wypłaty 9 sierpnia 2017 roku.

**Archicom**

**Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.03 PLN dywidendy na akcję**

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje wypłatę w tym roku 0.80 PLN dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku oraz 0.23 PLN zaliczki za 2017 r. (w sumie DY~6.5%).

**PGS Software**

**Akcjonariusze chcą sprzedać w ABB 2.8 mln akcji**

Akcjonariusze PGS Software - Infinitas FIZAN i Presto FIZAN - rozpoczęli proces przyspieszonej budowy księgi popytu, w którym chcą sprzedać 2.8 mln akcji spółki, uprawniających do wykonywania 6.9% głosów na walnym zgromadzeniu. Według ceny z wtorkowego zamknięcia wartość sprzedawanego pakietu akcji to 41.3 mln PLN. Infinitas FIZAN oraz Presto FIZAN są funduszami, w których 100% certyfikatów inwestycyjnych posiadają, odpowiednio, Wojciech Gurgul - prezes i Paweł Gurgul - wiceprezes PGS Software.

**IMS**

**Zamiar wypłaty 0.12 PLN dywidendy na akcję**

IMS chce wypłacić 0.12 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 r. Łącznie na dywidendę ma trafić 4.02 mln PLN. Z zysku za 2015 r. spółka wypłaciła 0.23 PLN dywidendy na akcję.

**AmRest**

**Plan rozwoju sieci KFC w Austrii**

Amrest Holdings planuje rozwój marki KFC w Austrii. Spółka zamierza otworzyć pierwszą restaurację do końca 2017 r. W kolejnych latach spółka zamierza przyspieszyć rozwój marki na tym rynku. Wejście na nowy rynek jest kontynuacją działań umacniających pozycję Amrest jako lidera rynku restauracyjnego w regionie Europy Środkowej.

---

**11 bit studios**

**Sprzedaż 100% udziałów spółki Games Republic Limited**

Spółka podpisała umowę z Lousva Trading Limited (osoba prawna z siedzibą na Cyprze) dotyczącą zbycia na rzecz Lousva Trading Limited 100% udziałów spółki zależnej Games Republic Limited. Wartość transakcji wyniosła 450 tys. PLN. Transakcja zbycia 100% udziałów Games Republic Limited będzie miała neutralny wpływ na wyniki 11 bit studios S.A. bo wartość transakcji odpowiada wartości udziałów Games Republic Limited w bilansie spółki. Częścią umowy zawartej pomiędzy spółką i Lousva Trading Limited jest również umowa dotycząca sprzedaży i przedsprzedaży produktów 11 bit studios na kwotę 300 tys. PLN. Spółka podała, że Lousva Trading Limited uregulowała już całą należność w łącznej kwocie 750 tys. PLN.

---

**Archicom**

**Plan spółki na 2017 rok**

Deweloper planuje w 2017 roku sprzedać 1,200 mieszkań (+27% r/r), a wprowadzić do sprzedaży 1,500 lokali. Obecna oferta spółki obejmuje ponad 1,300 mieszkań (w kilkunastu projektach mieszkaniowych we Wrocławiu), zaś bank ziemi we Wrocławiu i w Krakowie umożliwia realizację 3,900 mieszkań.

---

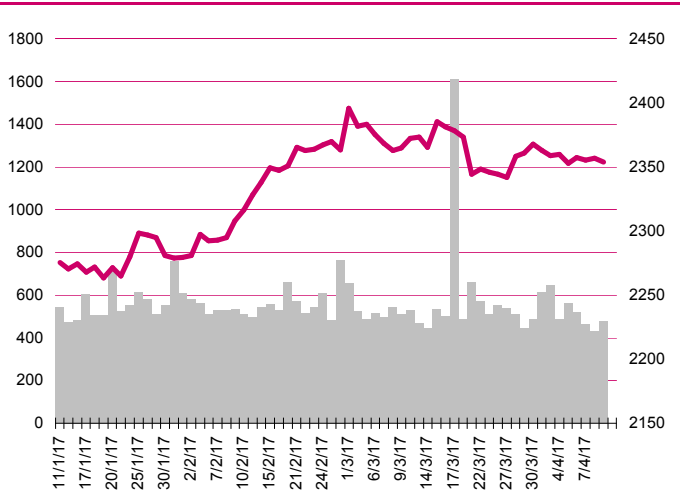
**Mirbud**

**Najkorzystniejsza oferta drogowa za 16.3 mln PLN brutto**

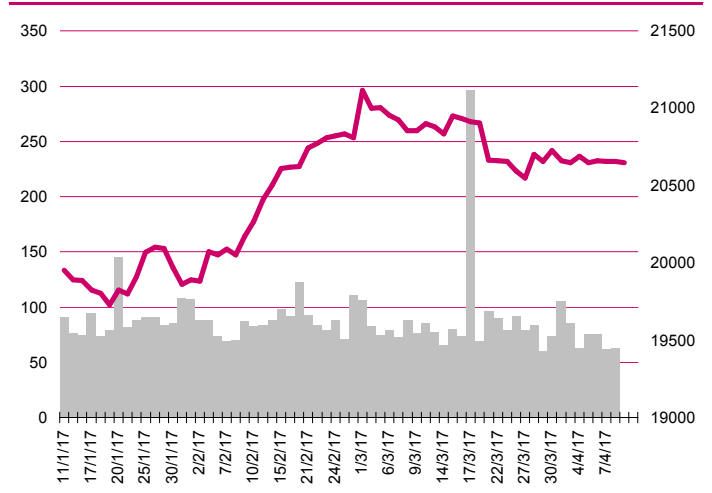
Spółka poinformowała, że oferta jej spółki zależnej, PBDiM Kobyłarnia S.A. w przetargu na "Remont A2" została wybrana jako najkorzystniejsza. Wartość oferty wynosi 16.3 mln PLN brutto.

---

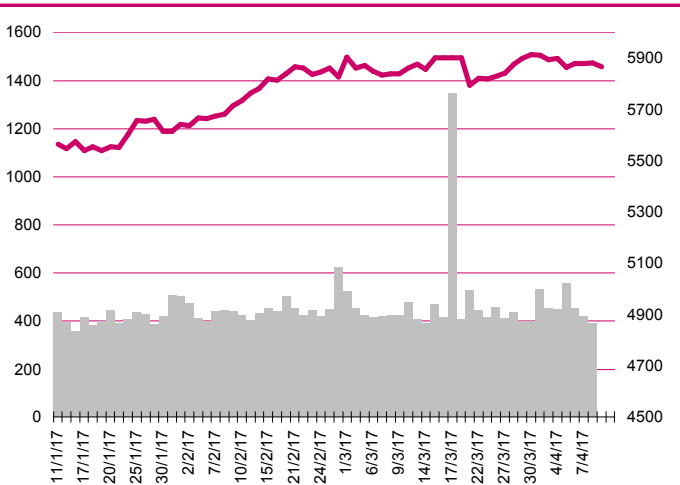
**S&P500**



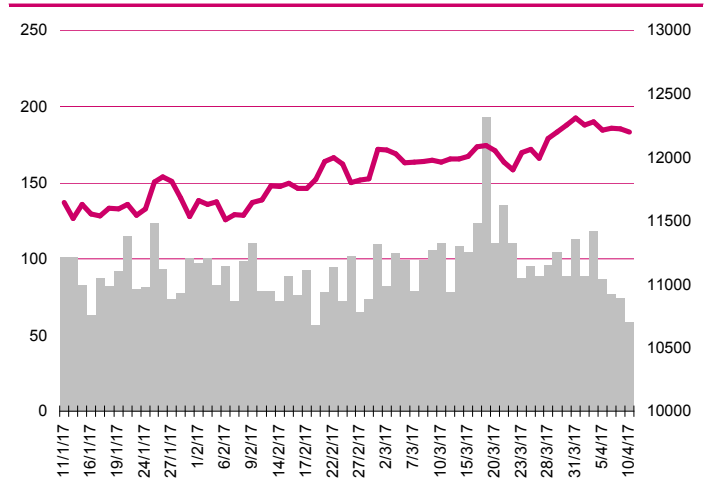
**DOW JONES**



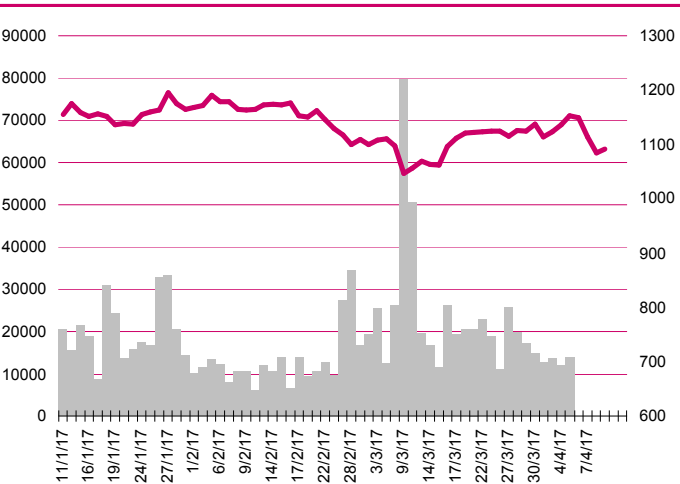
**NASDAQ**



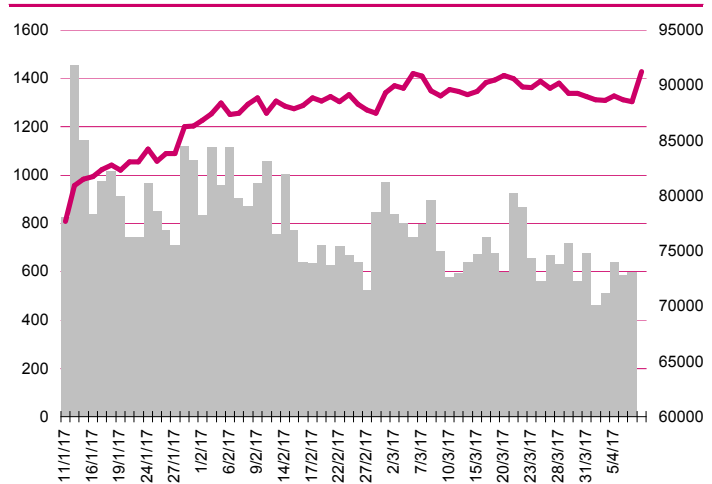
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 10 kwietnia '17	<b>Wtorek</b> 11 kwietnia '17	<b>Środa</b> 12 kwietnia '17	<b>Czwartek</b> 13 kwietnia '17	<b>Piątek</b> 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					

	<b>Poniedziałek</b> 17 kwietnia '17	<b>Wtorek</b> 18 kwietnia '17	<b>Środa</b> 19 kwietnia '17	<b>Czwartek</b> 20 kwietnia '17	<b>Piątek</b> 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.