

# Raport dzienny

19 kwietnia 2017

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 237	↑ 0.17%	-2.6%	13.9%	776/196
WIG30	2 564	↑ 0.12%	-3.0%	17.2%	858/217
mWIG40	4 685	↑ 0.14%	-4.3%	29.8%	132/33
sWIG80	16 274	↓ -0.27%	-0.7%	18.6%	48/12
WIG	58 763	↑ 0.12%	-2.8%	20.9%	979/248
WIGBANKI	7 004	↑ 0.39%	-4.5%	11.7%	340/86

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 523	↓ -0.55%	-1.87%	4.01%	13.68%
S&P500	2 342	↓ -0.29%	-1.52%	3.47%	11.49%
NASDAQ	5 849	↓ -0.12%	-0.87%	5.58%	18.40%
DAX	12 000	↓ -0.90%	-0.78%	3.48%	15.95%
RTSI\$	1 077	↓ -1.56%	-3.12%	-5.23%	16.25%
XU100	91 374	↑ 0.79%	0.98%	11.02%	5.94%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 572.0	↓ -2.11%	-6.1%	-3.4%	15.4%
Ropa (USD/bbl)	54.7	↓ -0.29%	5.4%	-1.7%	17.0%
Węgiel koks.(USD/t)	312.4	↓ -0.51%	98.0%	77.6%	233.8%
Złoto (USD/OZ)	1 285.0	↓ -0.50%	4.5%	7.1%	2.5%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9477	↓ -0.16%	-0.8%	-3.9%	4.5%
EUR/PLN	4.2311	↓ -0.07%	-0.9%	-3.1%	-1.6%
EUR/USD	1.0718	↑ 0.09%	-0.1%	0.8%	-5.8%
USD/HUF	292.68	↓ -0.03%	1.9%	0.9%	7.4%

## Informacje ze spółek

**Żywiec** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Quercus TFI** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Selvita** Skonsolidowane wyniki roczne

**Otmuchów** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Open Finance** Emisja łącznie 20 mln nowych akcji

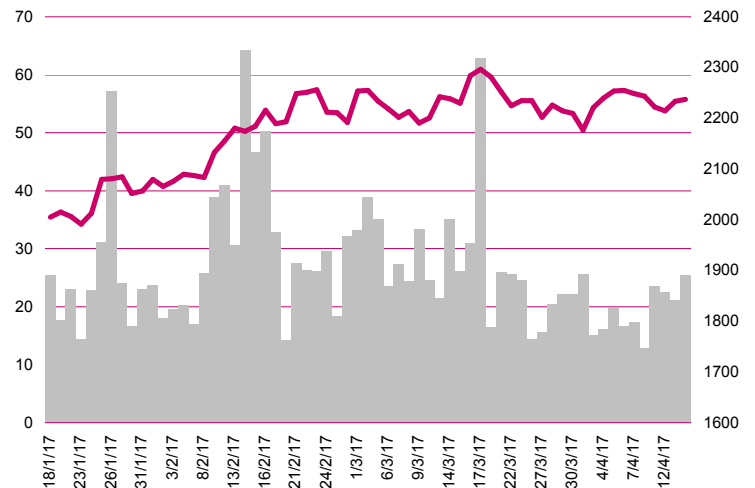
**CD Projekt** Rekomendacja wypłaty 1.05 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016

**Trans Polonia** Akcjonariusze za emisją akcji

**Mostostal Zabrze** Zlecenie za blisko 12 mln GBP netto

**Trakcja** Umowa z PKP PLK dot. prac przy LCS Łowicz

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.59%	2.02%	2.87%	3.41%
Węgry	0.06%	0.08%	0.58%	2.08%	3.28%
Niemcy	-0.80%	-0.83%	-0.86%	-0.52%	0.19%
USA	0.80%	1.04%	1.16%	1.70%	2.17%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	135.20	↑ 1.85%	-2.8%	10.2%	78/19
PKN Orlen	111.50	↑ 1.27%	3.1%	5.7%	44/11
PKO BP	32.20	↑ 0.75%	-4.4%	4.4%	34/8
KGHM	118.00	↓ -2.84%	-7.1%	3.6%	28/7

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	6646.60	↑ 3.91%	Tauron PE	3.23 ↓ -3.29%
Pekao	135.20	↑ 1.85%	Orange	4.51 ↓ -3.01%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GetBack	Publiczna oferta obligacji serii PP1 (zapisy 18-27.04.2017)
DINO POLSKA	Wprowadzenie do obrotu na Głównym Rynku GPW
INTEGERPL	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu po 49.00 PLN
POLCOLORIT	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu po 5.80 PLN
PEKAO	ZWZ

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	1.5%	2.0%
14:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL	4.3%	4.0%
14:00	Zatrudnienie (r/r)	PL	4.6%	4.6%

## Informacje ze spółek

### GetBack S.A.

#### Publiczna oferta obligacji serii PP1

W dniach 18 - 27 kwietnia 2017 r. w ramach publicznej oferty przyjmowane są zapisy na 600.000 obligacji serii PP1 o cenie emisyjnej i wartości nominalnej 100 PLN. Termin zakończenia zapisów może zostać skrócony gdy ilość obligacji w zapisach przekroczy oferowaną ilość obligacji. Szczegóły na stronie: [www.millenniumdm.pl](http://www.millenniumdm.pl)

### Żywiec

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Grupa Żywiec S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	429.4	493.8	-13.1%
EBITDA	76.1	81.7	-6.9%
EBIT	39.4	43.4	-9.1%
Zysk netto	27.9	59.8	-53.4%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	17.7%	16.5%	
Marża EBIT	9.2%	8.8%	
Marża netto	6.5%	12.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Quercus TFI

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Quercus TFI S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	26.8	20.8	29.0%
EBITDA	8.8	6.9	27.6%
EBIT	8.7	6.8	28.5%
Zysk netto	7.2	5.7	27.2%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	32.7%	33.1%	
Marża EBIT	32.5%	32.6%	
Marża netto	26.9%	27.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Selvita

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane roczne wyniki Selvita S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	17.8	17.3	3.2%	66.7	56.1	19.0%
EBITDA	1.1	-1.6	-	2.4	5.5	-56.4%
EBIT	0.1	-2.4	-	-1.2	2.1	-
Zysk netto	3.6	1.4	164.2%	2.7	6.3	-56.6%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	5.9%	-9.3%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	0.4%	-13.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	20.1%	7.8%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## Otmuchów

### Skonsolidowane wyniki kwartalne

#### Skonsolidowane roczne wyniki ZPC Otmuchów S.A.

	IV kwartał 2016	IV kwartał 2015	zmiana r/r	2016	2015	zmiana
Przychody	145.4	154.2	-5.7%	223.4	216.3	3.3%
EBITDA	-35.7	5.4	-	-25.7	17.7	-
EBIT	-38.5	2.6	-	-37.7	6.5	-
Zysk netto	1.5	0.8	75.3%	-36.5	3.5	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	-24.6%	3.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	-26.5%	1.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	1.0%	0.5%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## Open Finance

### Emisja łącznie 20 mln nowych akcji

Zarząd Open Finance planuje emisję do 4.2 mln akcji w drodze oferty publicznej oraz do 15.8 mln akcji w drodze subskrypcji prywatnej. Cena akcji w obu emisjach ma wynieść 1.16 PLN, przy czym emisja prywatna ma zostać skierowana do podmiotów zależnych od Leszka Czarneckiego. Zarówno w przypadku akcji kierowanych w drodze publicznej, jak i prywatnej zarząd Open Finance chce wyłączyć prawo poboru obecnych akcjonariuszy spółki. Obecnie kapitał zakładowy spółki dzieli się na 54.36 mln akcji. Kurs akcji Open Finance na zamknięciu wtorkowych notowań wyniósł 1.86 PLN.

## CD Projekt

### Rekomendacja wypłaty 1.05 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016

Zarząd CD Projektu rekomenduje przekazanie z zysku za 2016 rok 100.93 mln PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, czyli 1.05 PLN dywidendy na akcję. Przy obecnym kursie, czyli 66.48 PLN stopa dywidendy wyniosłaby 1.6%. Proponowany dzień dywidendy do 30 maja, a dzień wypłaty 13 czerwca. Jednocześnie zarząd poinformował, że odstąpił od wprowadzenia stałej polityki dywidendowej z uwagi na fakt, iż jest przekonany, że dla spółki działającej w tak konkurencyjnej branży i chcącej dynamicznie się rozwijać, najbardziej właściwą strategią jest każdorazowa ocena bieżącej sytuacji, planów biznesowych, wyzwań stojących przed grupą i wynikających z nich potrzeb.

## Trans Polonia

### Akcjonariusze za emisją akcji

Akcjonariusze upoważnili zarząd do emisji do 8.5 mln akcji nowej emisji z wyłączeniem prawa poboru i zaoferowania ich w trybie oferty publicznej. Obecnie kapitał zakładowy spółki dzieli się na 14.35 mln akcji. Spółka podawała w marcu, że planuje wydać na inwestycje około 62 mln PLN w latach 2018-2020.

## Mostostal Zabrze

### Zlecenie za blisko 12 mln GBP netto

Spółka zawarła w dniu 18 kwietnia br. umowę z Hitachi Zosen Inova AG, której przedmiotem są prace montażowe dwóch kotłów parowych w zakresie konstrukcji stalowej części ciśnieniowej oraz urządzeń towarzyszących w spalarni odpadów Ferrybridge Multifuel Enegry Limited w Wielkiej Brytanii (w ramach zadania inwestycyjnego pn.: "Ferrybridge Multifuel 2"). Wartość zlecenia wynosi ok. 11.7 mln GBP (58.6 mln PLN) netto, zaś okres realizacji: od czerwca 2017 r. do marca 2018 r.

## Trakcja

### Umowa z PKP PLK dot. prac przy LCS Łowicz

Umowa w konsorcjum podpisana z PKP PLK na prace przy LCS Łowicz na linii kolejowej E20. Planowany udział spółki w pracach wynosi 428.5 mln PLN netto, zaś czas realizacji prac to 42 miesiące. Spółka informowała na początku lutego br., że oferta konsorcjum spółki i hiszpańskiej Comsy w tym przetargu została wybrana jako najkorzystniejsza.

## Pakiety

---

### **Soho Development**

Zawiadomienie od porozumienia akcjonariuszy (w którego skład wchodzi: Pan Rafał Bauer, Pan Maciej Wandzel jako podmiot kontrolujący Aulos 1 sp. z o.o., Aulos 1 sp. z o.o. oraz Rangeclass Limited) o zmniejszeniu zaangażowania do 22.55% z 24.64% udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów. Zmniejszenie zaangażowania nastąpiło poprzez sprzedaż akcji w odpowiedzi na skup akcji własnych ogłoszony przez spółkę.

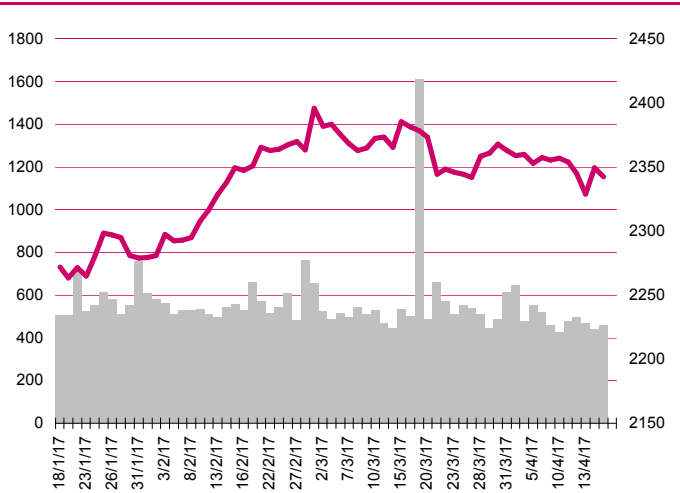
---

### **Soho Development**

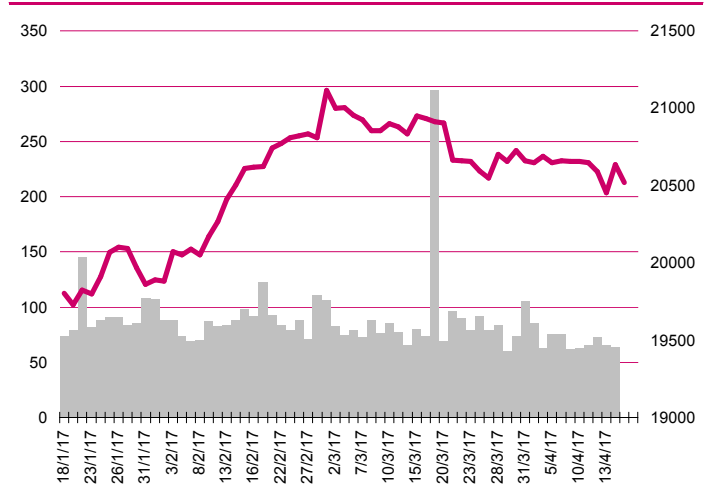
Zawiadomienie od akcjonariuszy Danuta i Witold Knabe o zmniejszeniu łącznego zaangażowania (sprzedaż akcji w odpowiedzi na skup akcji własnych ogłoszony przez spółkę) do 4.65% z 5.08% udziału w kapitale i ogólnej liczbie głosów.

---

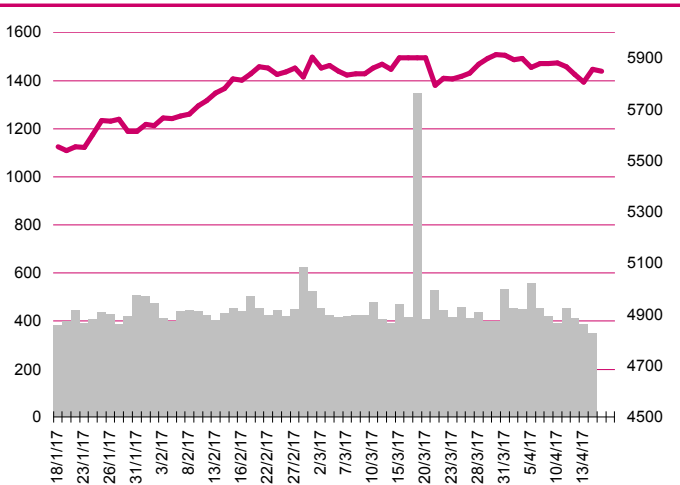
### S&P500



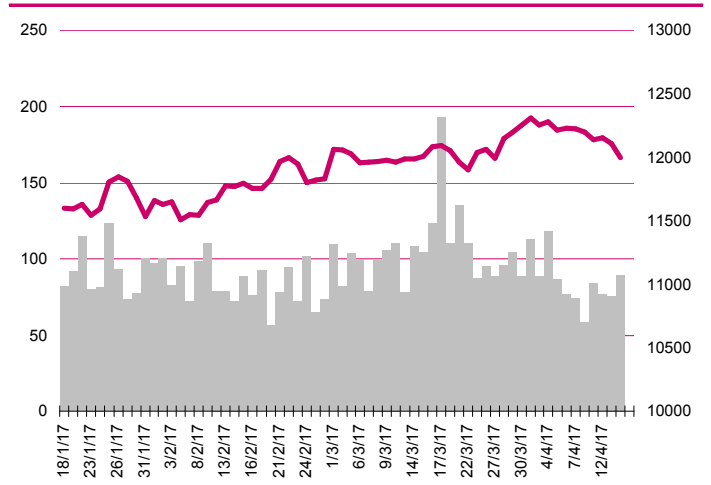
### DOW JONES



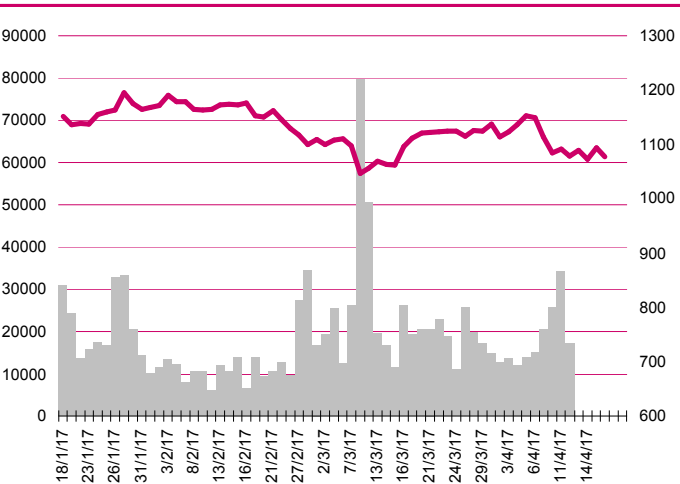
### NASDAQ



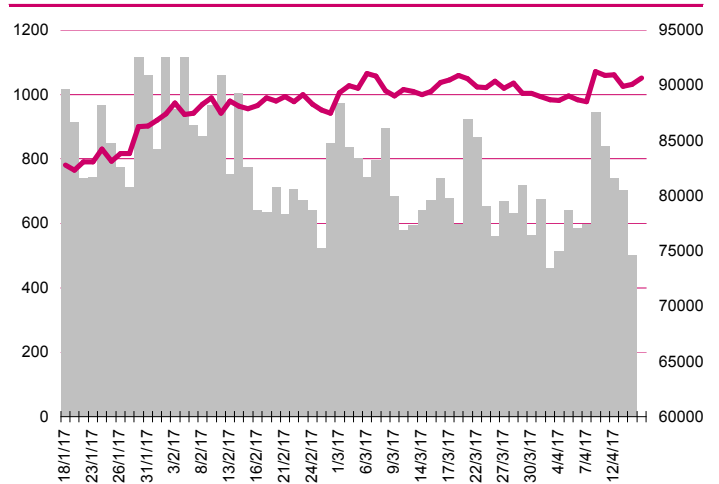
### DAX



### RTS1\$



### XU100



## Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 24 kwietnia '17	Wtorek 25 kwietnia '17	Środa 26 kwietnia '17	Czwartek 27 kwietnia '17	Piątek 28 kwietnia '17
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Wskaźnik zamówień wg CBI (UK)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Stopa bezrobocia (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Decyzja ECB ws. stóp procentowych (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Inflacja CPI (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Produkt Krajowy Brutto (US), Indeks Chicago PMI (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	PEKABEX, BIOTON, GLCOSMED, BUMECH	ECHO, KETY, MILLENNIUM	BZWBK, DOMDEV, FAM, LOTOS, NETIA, ORANGEPL, ZUE, ASSECOSEE,	ASSECOBS, BENEFIT, GPW, KRUK, MBANK, PKNORLEN, CCENERGY, BUDIMEX, GEKOPLAST,	HANDLOWY, REMAK, MENNICA, RADPOL, IDEABANK,
Dzień dywidendy		SANTANDER		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.