

Raport dzienny

9 maja 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 374 ↓ -0.33%	5.6%	28.4%	713/184
WIG30	2 715 ↓ -0.30%	4.9%	31.7%	796/205
mWIG40	4 886 ↓ -0.10%	2.3%	37.8%	147/38
sWIG80	16 298 ↓ -0.05%	-1.4%	19.4%	72/18
WIG	61 687 ↓ -0.23%	4.0%	32.3%	962/248
WIGBANKI	7 507 ↓ -0.73%	4.3%	26.8%	216/55

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 012 ↑ 0.03%	1.72%	4.16%	18.67%
S&P500	2 399 ↑ 0.00%	1.86%	3.97%	16.55%
NASDAQ	6 103 ↑ 0.03%	3.83%	6.78%	28.47%
DAX	12 695 ↓ -0.18%	3.84%	9.03%	27.19%
RTS\$	1 086 ↑ 0.41%	-2.49%	-6.78%	19.04%
XU100	93 833 ↓ -0.10%	6.03%	5.63%	18.68%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 486.0 ↓ -1.77%	-6.0%	-6.9%	14.1%
Ropa (USD/bbl)	49.3 ↓ -0.14%	-11.3%	-12.9%	2.7%
Węgiel koks.(USD/t)	199.4 ↓ -5.85%	-29.6%	18.7%	105.1%
Złoto (USD/OZ)	1 226.5 ↓ -0.06%	-2.7%	-0.6%	-3.1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8706 ↓ -0.02%	-3.2%	-4.3%	-0.4%
EUR/PLN	4.2280 ↓ -0.10%	-0.2%	-1.9%	-4.5%
EUR/USD	1.0923 ↓ -0.08%	3.0%	2.5%	-4.1%
USD/HUF	284.84 ↑ 0.04%	-3.0%	-1.5%	2.7%

Informacje ze spółek

Ronson Skonsolidowane wyniki kwartalne

Famur Skonsolidowane wyniki kwartalne

Kopex Skonsolidowane wyniki kwartalne

Asbis Skonsolidowane wyniki kwartalne

AC Skonsolidowane wyniki kwartalne

Stopklatka Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wojas Przychody w kwietniu urosły o 18%

Pelion Cena w wezwaniu podwyższona do 59.04 PLN za akcję

Sanwil Holding Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 34.01% akcji

CI Games Szacunkowa sprzedaż gry Sniper Ghost Warrior 3

Komputronik Zapisy w wezwaniu na akcje przesunięte

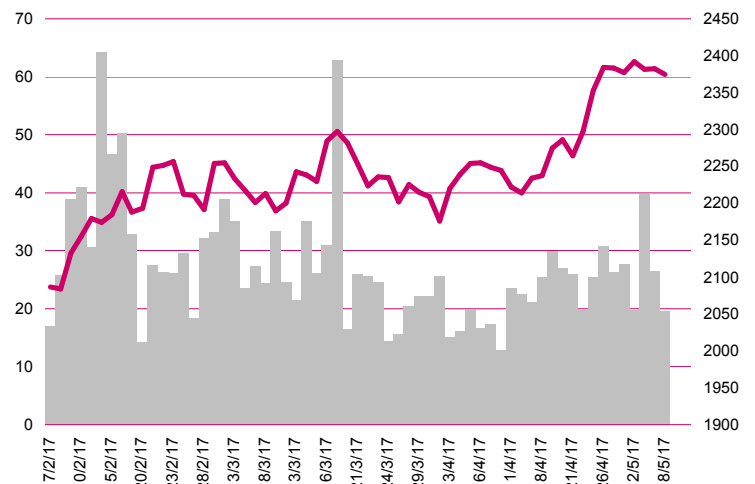
Comarch Rekomendacja wypłaty 1.5 PLN dywidendy na akcję

Famur NWZA ws. emisji akcji

Synthos Decyzja WZ o wypłacie 1.03 PLN dywidendy na akcję

EuCO Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.33 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.55%	2.02%	2.93%	3.47%
Węgry	0.08%	0.13%	0.61%	2.04%	3.20%
Niemcy	-0.83%	-0.69%	-0.66%	-0.30%	0.42%
USA	0.89%	1.10%	1.33%	1.91%	2.39%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	113.75 ↓ -3.93%	-12.2%	11.4%	81/21
PZU	44.65 ↑ 0.20%	19.2%	10.5%	74/19
Pekao	139.90 ↑ 0.21%	2.5%	2.4%	17/4
PKO BP	35.70 ↓ -2.30%	6.9%	2.3%	16/4

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
Orange	4.62 ↑ 2.67%	KGHM	113.75 ↓ -3.93%
LPP	6370.10 ↑ 1.60%	PKO BP	35.70 ↓ -2.30%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GETINOBLE	ZWZ
POLIMEXMS	NWZ
POLWAX	ZWZ
CDRL	ZWZ m.in. ws. wypłaty 1.20 PLN dywidendy
MOSTALPLC	ZWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Ronson Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Ronson

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	110.1	41.9	163.1%
Wynik brutto na sprzedaży	18.6	4.0	365.3%
EBIT	10.8	-4.0	-
Zysk netto	5.9	-4.2	-
Marże			
Marża brutto na sprzedaży	16.9%	9.5%	
Marża EBIT	9.8%	-9.5%	
Marża netto	5.3%	-10.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Famur Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Famur

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	226.3	213.7	5.9%
Wynik brutto na sprzedaży	64.2	55.9	14.8%
EBITDA	71.5	65.3	9.4%
EBIT	41.4	32.6	26.8%
Zysk netto	36.8	27.5	33.5%
Marże			
Marża brutto na sprzedaży	28.4%	26.2%	
Marża EBITDA	31.6%	30.6%	
Marża netto	16.3%	12.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kopex Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Kopex S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	249.0	200.8	24.0%
EBITDA	42.0	27.8	51.1%
EBIT	11.1	-6.8	-
Zysk netto	7.5	-20.0	-
Marże			
Marża EBITDA	16.8%	13.8%	
Marża EBIT	4.5%	-3.4%	
Marża netto	3.0%	-10.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Asbis

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Asbis

	I kwartał 2017	kons	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	290.2	289.7	249.1	16.5%
EBITDA	4.3	4.7	3.7	18.7%
EBIT	4.0	4.2	3.3	22.0%
Zysk netto	0.5	0.7	0.4	37.7%
Marże				
Marża EBITDA	1.5%	1.6%	1.5%	
Marża EBIT	1.4%	1.4%	1.3%	
Marża netto	0.2%	0.2%	0.2%	

Wg MSR/MSSF; mln USD

AC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne AC S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	52.6	45.3	16.1%
EBITDA	13.2	11.4	15.8%
EBIT	11.3	9.7	16.9%
Zysk netto	9.0	7.8	14.6%
Marże			
Marża EBITDA	25.0%	25.1%	
Marża EBIT	21.5%	21.4%	
Marża netto	17.0%	17.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Stopklatka

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Stopklatka S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	6.1	6.1	0.7%
EBITDA	2.5	2.0	25.0%
EBIT	-0.8	-0.7	11.9%
Zysk netto	-0.9	-0.9	5.8%
Marże			
Marża EBITDA	40.3%	32.5%	
Marża EBIT	-13.3%	-11.9%	
Marża netto	-15.3%	-14.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wojas

Przychody w kwietniu urosły o 18%

Przychody producenta i dystrybutora obuwia, firmy Wojas, spadły w kwietniu o 18% r/r i wyniosły 18.2 mln PLN. W okresie od stycznia do kwietnia 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 65.8 mln PLN i były niższe o 2.6% w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w kwietniu 2017 roku wyniosły 17 mln PLN i były niższe o 16.3% od przychodów osiągniętych w kwietniu 2016 roku. Narastająco od początku 2017 roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 57.4 mln PLN i były niższe o 1.7% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Pelion

Cena w wezwaniu podwyższona do 59.04 PLN za akcję

Cena w wezwaniu KIPF do sprzedaży do 8 250 393 akcji Pelionu została podniesiona do 59.04 PLN z 52.33 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów rozpoczęło się 31 marca i potrwa do 12 maja 2017 r.

Sanwil Holding

Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 34.01% akcji

Value FIZ Subfundusz 1 wzywa do sprzedaży 5 681 029 akcji spółki Sanwil Holding, stanowiących 34.01% udział w jej kapitale zakładowym, po 0.74 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 30 maja i potrwać do 30 czerwca 2017 r. Przewidywany dzień rozliczenia transakcji to 7 lipca 2017 r. Obecnie wzywający posiada 11 022 761 akcji spółki, które stanowią 65.99% ogólnej liczby głosów na WZA spółki. Wobec tego Value FIZ chce mieć 100% akcji Sanwil Holding. Spółka jest jednym z podmiotów wchodzących bezpośrednio w skład portfela inwestycyjnego wzywającego. Wzywający nie zamierza podejmować działań w celu przywrócenia akcjom formy dokumentu i nie zamierza wycofywać akcji z obrotu na rynku regulowanym. Wzywający nie zamierza po wezwaniu zmieniać przedmiotu działalności Sanwil Holding S.A. oraz strategii i długoterminowych celów spółki. W poniedziałek na zamknięciu sesji za jedną akcję Sanwil Holding płacono na GPW 0.77 PLN.

CI Games

Szacunkowa sprzedaż gry Sniper Ghost Warrior 3

CI Games szacuje, że od czasu premiery gry Sniper Ghost Warrior 3 do rąk graczy trafiło ponad 250 tys. jej egzemplarzy. Spółka podała, że oparła swoje szacunki na "kluczowych" rynkach, czyli m. in. Stanach Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Niemczech oraz Francji. Według szacunków zarządu dotychczasowy udział sprzedaży cyfrowej wynosi około 37% w stosunku do 63% udziału sprzedaży fizycznych nośników. Łączny nakład gry na fizycznych nośnikach wprowadzonych do dystrybucji globalnej wyniósł ponad 700 tys. egzemplarzy. Ilość egzemplarzy, które dotychczas trafiły do rąk graczy, znajduje się poniżej oczekiwań Zarządu Spółki sprzed premiery gry.

Komputronik

Zapisy w wezwaniu na akcje przesunięte

Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu Marinera Invest do sprzedaży akcji Komputronika zostało przesunięte na 8 czerwca. Zapisy potrwać do 7 lipca, a przewidywany dzień realizacji transakcji na GPW to 12 lipca. Początkowo zapisy miały ruszyć 8 maja.

Comarch

Rekomendacja wypłaty 1.5 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Comarchu rekomenduje przeznaczenie 12.2 mln PLN z zysku za 2016 r. na wypłatę dywidendy, czyli 1.5 PLN na jedną akcję. Pozostała część zysku netto, czyli 33.389 mln PLN ma zostać przekazana na kapitał zapasowy. Rekomendacja zarządu jest zgodna z wcześniejszymi zapowiedziami prezesa spółki Janusza Filipiaka. Comarch nie wypłacił dywidendy z zysku za lata 2014 i 2015.

Famur

NWZA ws. emisji akcji

Spółka zwołała NWZA na dzień 5 czerwca br., podczas którego akcjonariusze zdecydują o emisji do blisko 73 mln akcji. Emisja miałaby zostać przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej - akcje zostałyby objęte przez oznaczonego adresata tj. TDJ Equity I. Umowy objęcia papierów powinny zostać zawarte do 30 czerwca 2017 r.

Synthos

Decyzja WZ o wypłacie 1.03 PLN dywidendy na akcję

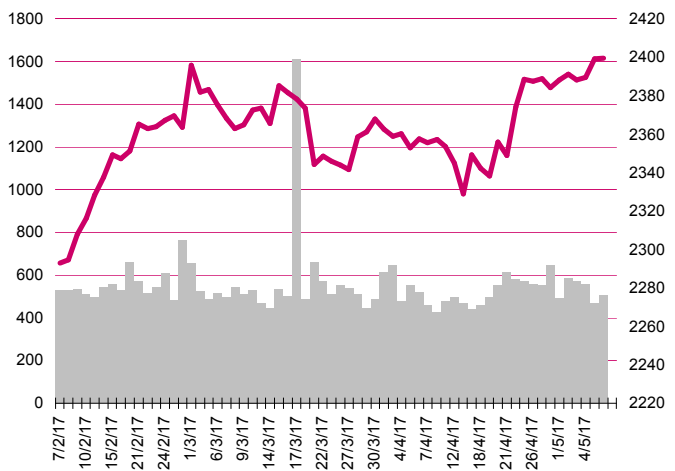
Spółka poinformowała, że walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 1.03 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 1.36 mld PLN. Spółka 28 grudnia 2016 r. wypłaciła już akcjonariuszom w formie dywidendy 701.3 mln PLN, to jest 0.53 PLN na akcję, w ramach zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Do wypłaty akcjonariuszom pozostanie kwota 661.6 mln PLN, czyli 0.50 PLN na jedną akcję. Dniem dywidendy jest 15 maja 2017 r., a dniem jej wypłaty 29 maja 2017 r.

EuCO

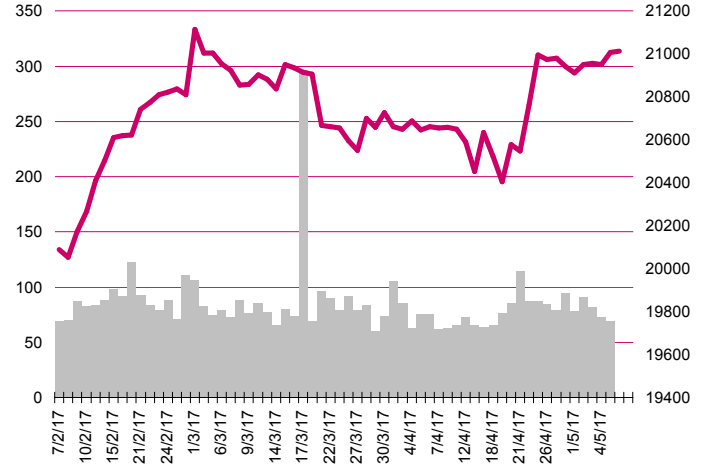
Rekomendacja zarządu nt wypłaty 1.33 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że zarząd podjął uchwałę ws. zarekomendowania RN i WZA, aby z zysku za 2016 r. na dywidendę trafiło 7.49 mln PLN, czyli 1.33 zł na akcję (DY~3.6%).

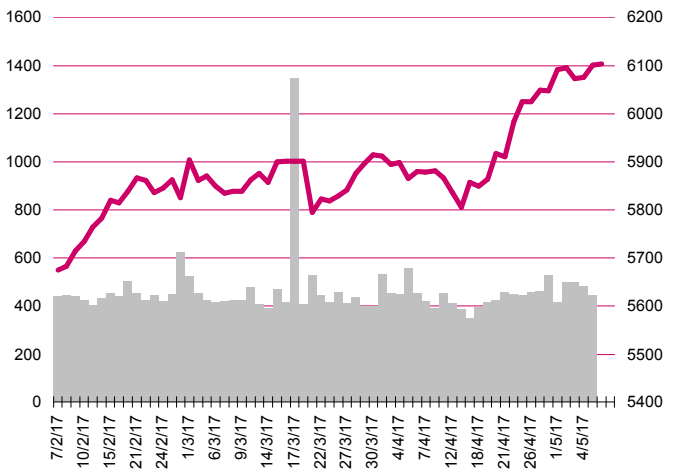
S&P500



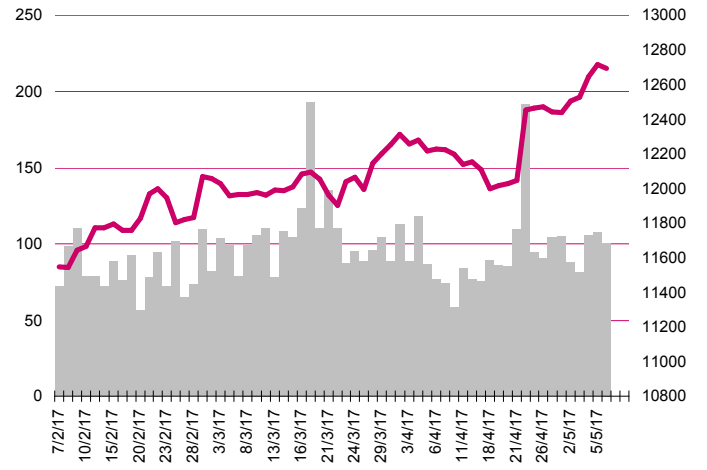
DOW JONES



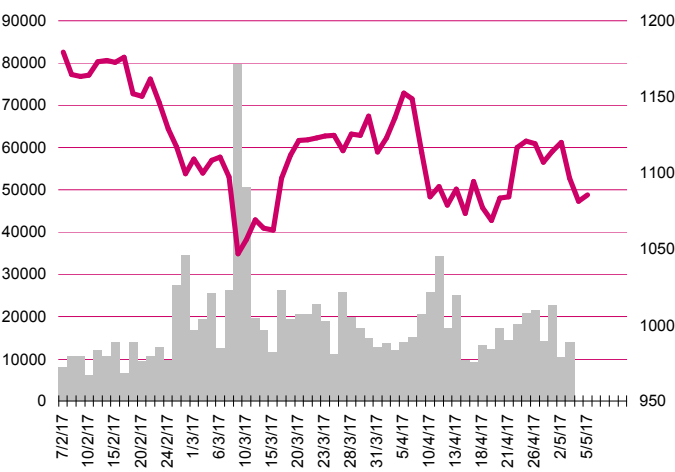
NASDAQ



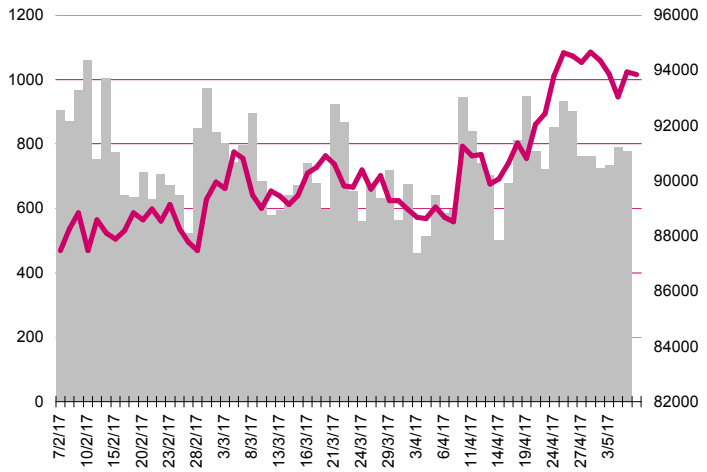
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 8 maja '17	Wtorek 9 maja '17	Środa 10 maja '17	Czwartek 11 maja '17	Piątek 12 maja '17
Dane makro	Handel zagraniczny (CN), Indeks Sentix (EU)	Produkcja przemysłowa (GER), Zapasy hurtowników (US)	Inflacja CPI (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja CPI (PL), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ACAUTOGAZ, PELION, POLIMEXMS, SEKO,	ASBIS, RONSON, FAMUR, OPENFIN, PRIMAMODA	APLISENS, ELKOP, OPTTEAM, PEKAO, SKARBIEC, SYNEKTIK, TAURONPE, FERRO, ENERGA, INGBSK	11BIT, ALIOR, AMBRA, CYFRPLSAT, JHMDEV, OPONEO.PL, PGE, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, SNIEZKA, PILAB, JUJUBEE, PFLEIDER, MOBRUK, RADPOL, PEP, PCCROKITA, PEMANAGER, ASTARTA	AGORA, ATREM, EUROCASH, IMPEXMET, INPRO, MOSTALZAB, SERINUS, STALPROD, TARCZYNSKI, POLWAX, PROCAD, BRIJU, KOGENERA, CPGROUP, PLAYWAY, ALCHEMIA, EMCINSMED, MAKARONPL
Dzień dywidendy			MOL, NEUCA		ASSECOBS
Inne					

	Poniedziałek 15 maja '17	Wtorek 16 maja '17	Środa 17 maja '17	Czwartek 18 maja '17	Piątek 19 maja '17
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), Bilans płatniczy (PL), Indeks NY Empire State (US)	Produkt Krajowy Brutto (PL), Inflacja CPI (UK), Produkt Krajowy Brutto (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (UK), Inflacja konsumencka (EU)	Produkt Krajowy Brutto (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek	APATOR, ATAL, BORYSZEW, BYTOM, CCC, ELBUDOWA, INSTALKRK, MABION, MERCATOR, MFO, NEUCA, PRAGMAFA, VANTAGE, VIGOSYS, XTB, GETINOBLE, TBULL, ALUMETAL, URSUS, FARM51, BSCDRUK, PLASTBOX, CDRL, EMPERIA, ELZAB	ARCTIC, BOŚ, ERBUD, EUROTEL, IMPEL, TRAKCJA, ULMA, WIRTUALNA, VISTULA, GOBARTO, CIECH, MWTRADE, UNIBEP, DEBICA, LCCORP, ENTER,	ERGIS, ESSYSTEM, JWCONSTR, LOKUM, LPP, ORZBIALY, PZU, RAINBOW, BEST, PAGED, ABCDATA	ELEKTROTI, INTROL, ROBYG, GETIN, AMREST, PANOVA, OEX, IPOPEMA, WITTCHEN, GINOROSI, IMCOMPANY	AIRWAY, APSENERGY, LENTEX, MONNARI, POZBUD, PWRMEDIA, TEGAS, PROJPRZEM, MÓJ, QUANTUM, NTT, BUMECH
Dzień dywidendy	PWRMEDIA	EUROCASH, ASSECOPOL			MENNICA
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.