

Raport dzienny

11 maja 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 380 ↓ -1.38%	7.1%	30.9%	780/201
WIG30	2 727 ↓ -0.98%	7.0%	34.5%	945/244
mWIG40	4 914 ↑ 0.38%	5.1%	39.8%	246/63
sWIG80	16 203 ↑ 0.23%	-1.2%	18.5%	57/14
WIG	61 840 ↓ -0.80%	5.7%	34.3%	1112/287
WIGBANKI	7 601 ↓ -1.84%	8.3%	32.1%	367/95

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 943 ↓ -0.16%	1.41%	3.32%	18.25%
S&P500	2 400 ↑ 0.11%	1.95%	3.61%	16.24%
NASDAQ	6 129 ↑ 0.14%	4.47%	6.89%	28.74%
DAX	12 757 ↑ 0.07%	5.09%	9.35%	27.89%
RTS\$	1 112 ↑ 2.39%	1.88%	-4.52%	19.92%
XU100	96 194 ↑ 0.91%	5.82%	9.97%	21.72%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 500.5 ↓ -0.21%	-4.3%	-9.7%	17.5%
Ropa (USD/bbl)	50.5 ↑ 0.50%	-10.8%	-12.3%	-1.1%
Węgiel koks.(USD/t)	193.4 ↓ -3.01%	-31.7%	15.3%	99.6%
Złoto (USD/OZ)	1 222.3 ↑ 0.14%	-3.9%	-0.8%	-4.0%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8698 ↓ -0.14%	-3.3%	-4.9%	0.0%
EUR/PLN	4.2086 ↓ -0.07%	-0.9%	-2.4%	-4.9%
EUR/USD	1.0876 ↑ 0.07%	2.5%	2.6%	-4.9%
USD/HUF	285.58 ↓ -0.11%	-2.8%	-1.9%	3.4%

Informacje ze spółek

Śnieżka Skonsolidowane wyniki kwartalne

Synektik Skonsolidowane wyniki kwartalne

Ambra Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skarbiec Skonsolidowane wyniki kwartalne

Cyfrowy Polsat Skonsolidowane wyniki kwartalne

Tauron Skonsolidowane wyniki kwartalne

Decora Skonsolidowane wyniki kwartalne

Astarta Skonsolidowane wyniki kwartalne

Benefit Systems Rekomendacja zarządu nt skupu akcji własnych

Dębica Rekomendacja zarządu nt wypłaty 2.35 PLN dywidendy na akcję

Qumak Umowa z Newag na dostawę symulatora dla maszynistów

Wielton Udział w rejestracji nowych przyczep i nacze

Robyg Planowana prywatna emisja akcji

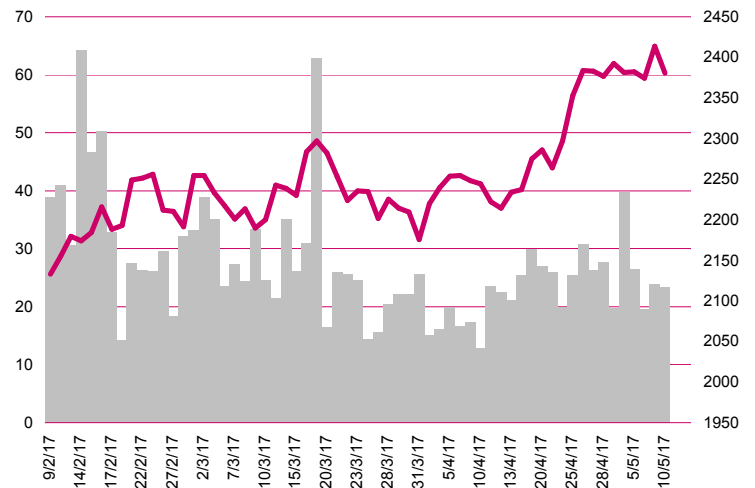
Trans Polonia Szacunki wyników za I kwartał 2017 roku

Ferro Rekomendacja dot. dywidendy (DY~6.7%)

Torpol Najkorzystniejsza oferta za 190 mln PLN netto

LC Corp Akcjonariusze za 0.07 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.54%	2.03%	2.93%	3.48%
Węgry	0.08%	0.13%	0.60%	2.01%	3.15%
Niemcy	-0.88%	-0.69%	-0.66%	-0.30%	0.42%
USA	0.89%	1.14%	1.35%	1.94%	2.41%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	143.60 ↓ -0.93%	7.2%	12.8%	100/25
PKO BP	36.06 ↓ -3.30%	9.6%	6.9%	54/14
PKN Orlen	117.95 ↓ -0.38%	10.8%	5.4%	41/10
KGHM	114.25 ↓ -1.76%	-6.4%	4.7%	36/9

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
PGE	11.80 ↑ 2.52%	Mbank	441.05 ↓ -4.10%
Enea	12.23 ↑ 1.92%	LPP	6215.00 ↓ -3.80%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BUDIMEX	ZWZ m.in. ws. zatwierdzenia 14.99 PLN dywidendy
WAWEL	ZWZ m.in. ws. zatwierdzenia 20 PLN dywidendy

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:30	Produkcja przemysłowa (r/r)	UK 2.1%	2.8%
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US 2.2%	2.3%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 245 tys.	238 tys.

Informacje ze spółek

Śnieżka Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne FFIL Śnieżka S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	123.7	114.9	7.6%
EBITDA	26.1	19.7	32.3%
EBIT	21.7	15.3	42.3%
Zysk netto	15.5	11.9	29.7%
Marże			
Marża EBITDA	21.1%	17.2%	
Marża EBIT	17.6%	13.3%	
Marża netto	12.5%	10.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Synektik Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Synektik S.A.

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	7.8	7.9	-1.7%
EBITDA	0.8	0.6	43.8%
EBIT	0.2	0.0	569.4%
Zysk netto	0.3	-0.3	-
Marże			
Marża EBITDA	10.8%	7.4%	
Marża EBIT	3.1%	0.5%	
Marża netto	3.3%	-3.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ambra Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Grupy Ambra S.A.

	III kwartał 2016/17	III kwartał 2015/16	zmiana r/r	I-III kw. 2016/17	I-III kw. 2015/16	zmiana
Przychody	80.5	74.6	7.9%	364.0	330.1	10.3%
EBITDA	0.7	-1.2	-	48.0	40.7	17.9%
EBIT	-2.1	-4.0	-	39.7	32.2	23.0%
Zysk netto	-4.9	-4.4	-	21.8	18.3	19.5%
Marże						
Marża EBITDA	0.8%	-1.6%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	-2.6%	-5.3%		5.2%	5.2%	
Marża netto	-6.1%	-6.0%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Skarbiec

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Skarbiec Holding S.A.

	III kwartał 2016/17	III kwartał 2015/16	zmiana r/r	I-III kw. 2016/17	I-III kw. 2015/16	zmiana
Przychody	31.1	17.4	79.3%	78.1	57.3	36.2%
EBITDA	10.8	3.5	213.0%	26.6	12.0	122.2%
EBIT	10.7	3.3	219.3%	26.3	11.6	127.2%
Zysk netto	8.5	3.0	183.5%	21.4	9.6	121.7%
Marże						
Marża EBITDA	34.7%	19.9%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	34.3%	19.3%		5.2%	5.2%	
Marża netto	27.2%	17.2%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Cyfrowy Polsat

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Cyfrowy Polsat S.A.

	I kwartał 2017	kons	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	2 388.6	2 339.6	2 364.0	1.0%
EBITDA	929.5	876.7	846.5	9.8%
EBIT	457.2	385.1	422.8	8.1%
Zysk netto	279.4	181.6	175.5	59.2%
Marże				
Marża EBITDA	38.9%	37.5%	35.8%	
Marża EBIT	19.1%	16.5%	17.9%	
Marża netto	11.7%	7.8%	7.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Tauron

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Tauron

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	4 589.5	4 564.5	0.5%
Wynik brutto na sprzedaży	1 035.0	722.2	43.3%
EBITDA	1 183.8	870.8	35.9%
EBIT	773.6	457.2	69.2%
Zysk netto	639.8	323.2	97.9%
Marże			
Marża brutto na sprzedaży	22.6%	15.8%	
Marża EBITDA	25.8%	19.1%	
Marża netto	13.9%	7.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Decora

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Decora

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	54.0	47.1	14.7%
Wynik brutto na sprzedaży	17.0	16.1	5.7%
EBITDA	5.0	4.9	1.1%
EBIT	3.2	2.5	27.4%
Zysk netto	3.2	4.6	-31.6%
Marże			
Marża brutto na sprzedaży	31.5%	34.2%	
Marża EBITDA	9.2%	10.4%	
Marża netto	5.9%	9.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Astarta

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Astarta Holding NV

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	148.0	70.2	110.8%
EBITDA	44.1	43.2	2.1%
EBIT	35.0	36.1	-3.2%
Zysk netto	30.7	18.8	63.5%
Marże			
Marża EBITDA	29.8%	61.4%	
Marża EBIT	23.7%	51.5%	
Marża netto	20.8%	26.8%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

Benefit Systems

Rekomendacja zarządu nt skupu akcji własnych

Spółka poinformowała, że zarząd rekomenduje ZWZ przeznaczenie całego zysku za 2016 r. w wysokości 72.27 mln PLN w całości na kapitał zapasowy. Jednocześnie zarząd rekomenduje przeznaczenie 42.5 mln PLN na skup akcji własnych. Rada nadzorcza spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu w sprawie podziału zysku za rok 2016.

Dębica

Rekomendacja zarządu nt wypłaty 2.35 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że zarząd będzie wnioskował do ZWZA o wypłatę 2.35 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2016 r. (DY~2.3%). Proponowany dzień dywidendy to 21 sierpnia 2017 r., a termin wypłaty dywidendy to 19 grudnia 2017 r.

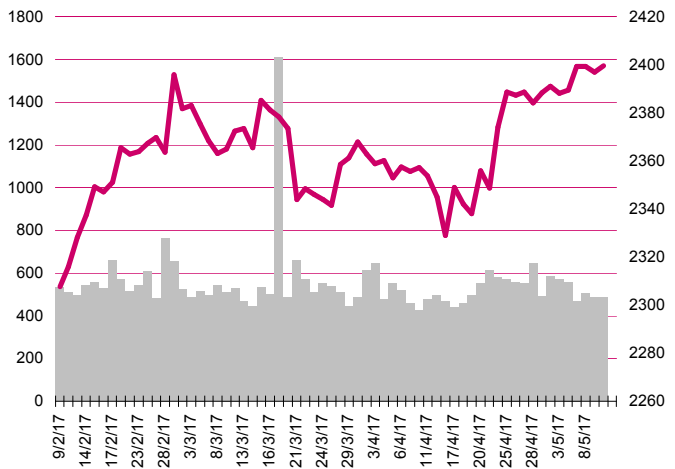
Qumak

Umowa z Newag na dostawę symulatora dla maszynistów

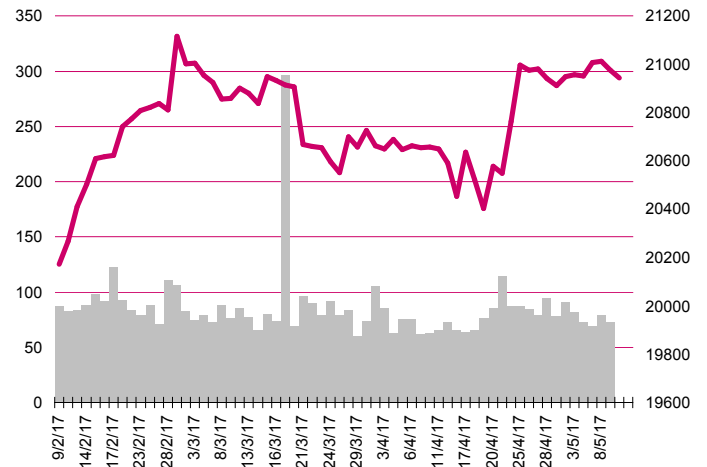
Spółka poinformowała o zamówieniu przez Newag symulatora elektrycznego zespołu trakcyjnego Impuls, z którego w przyszłości mają korzystać maszyniści Kolei Dolnośląskich. To pierwszy kontrakt giełdowej spółki na dostawę symulatora pojazdu szynowego. Do końca roku spodziewa się kolejnych zleceń - podała spółka w komunikacie prasowym. Qumak nie podał wartości kontraktu. Wcześniej spółka informowała, że koszt podobnych symulatorów to ok. 2-4 mln PLN.

Wielton	Udział w rejestracji nowych przyczep i naczep Udział spółki w polskim rynku rejestracji nowych przyczep i naczep o dopuszczalnej masie całkowitej powyżej 3,5 tony wzrósł w okresie styczeń-kwiecień 2017 r. do 16.5 % z 15.59 % rok wcześniej. W tym okresie zarejestrowano 1334 pojazdy wyprodukowane przez Wielton (1260 przed rokiem), co dało spółce trzecie miejsce w Polsce.
Robyg	Planowana prywatna emisja akcji Spółka zwołała ZWZA na dzień 6 czerwca, podczas którego akcjonariusze zdecydują m.in. o emisji do 26.3 mln nowych akcji (do 10% obecnej liczby akcji) w ramach prywatnej oferty z wyłączeniem prawa poboru. Pozyskane środki mają zostać przeznaczone na rozwój spółki na jednym z nowych rynków, tj. we Wrocławiu lub Krakowie. Zgodnie z projektem uchwały nowe akcje zostaną w pierwszej kolejności zaoferowane akcjonariuszom posiadającym ponad 1% w kapitale zakładowym spółki.
Trans Polonia	Szacunki wyników za I kwartał 2017 roku Według wstępnych danych spółka wypracowała w I kwartale przy 4.7 mln PLN zysku EBITDA przy 48.7 mln PLN przychodów skonsolidowanych.
Ferro	Rekomendacja dot. dywidendy (DY~6.7%) Zarząd Spółki rekomenduje, aby z zysków z lat ubiegłych przeznaczyć 20.54 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 1.2 PLN na akcję (DY~6.7%). Proponowany dzień dywidendy to 4 lipca, zaś wypłata miałaby nastąpić w dwóch transzach: 0.50 PLN na akcję w dniu 26 lipca oraz 0.70 PLN w dniu 4 października br. Rada nadzorcza spółki uchwałą z dnia 10 maja poparła rekomendację zarządu.
Torpol	Najkorzystniejsza oferta za 190 mln PLN netto Oferta spółki w przetargu PKP PLK na prace przy linii kolejowej nr 289 na odcinku Legnica - Rudna Gwizdanów za 190 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza. Oferta dotyczy opracowania dokumentacji projektowej oraz realizacji robót budowlanych w tzw. formule "projektuj i buduj, a termin realizacji prac budowlanych wskazany w ofercie to 24 miesiące od dnia zawarcia umowy.
LC Corp	Akcjonariusze za 0.07 PLN dywidendy na akcję Akcjonariusze zdecydowali podczas ZWZ, że na dywidendę trafi 31.3 mln PLN tj. 0.07 PLN na akcję (DY~3.5%). Dzień dywidendy to 25 lipca., a termin wypłaty to 8 sierpnia br. W 2016 roku deweloper wypłacił w formie dywidendy 80.6 mln PLN, tj. 0.18 PLN na akcję.

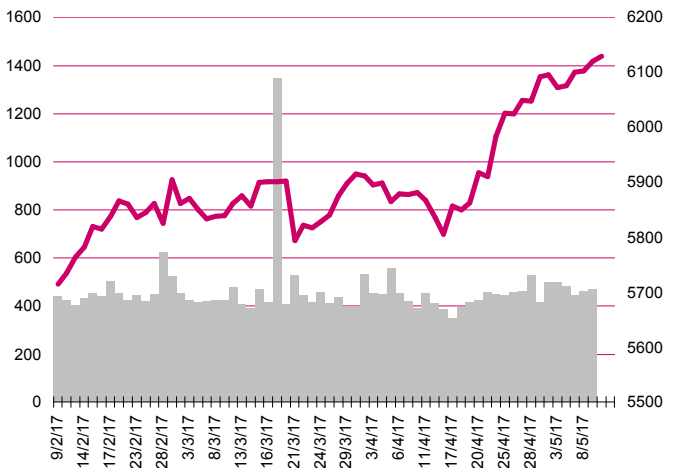
S&P500



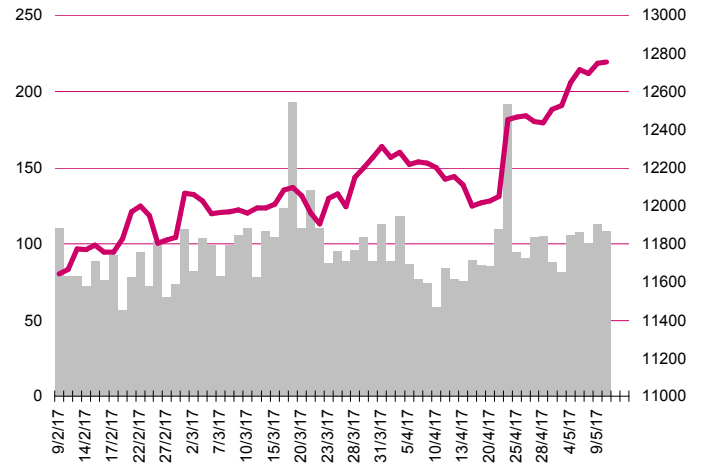
DOW JONES



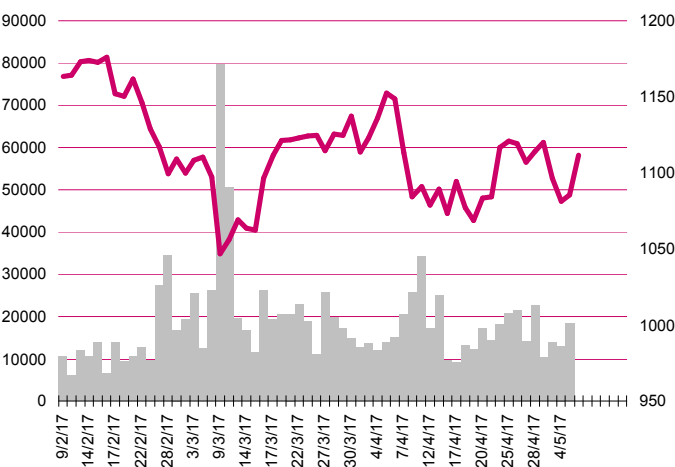
NASDAQ



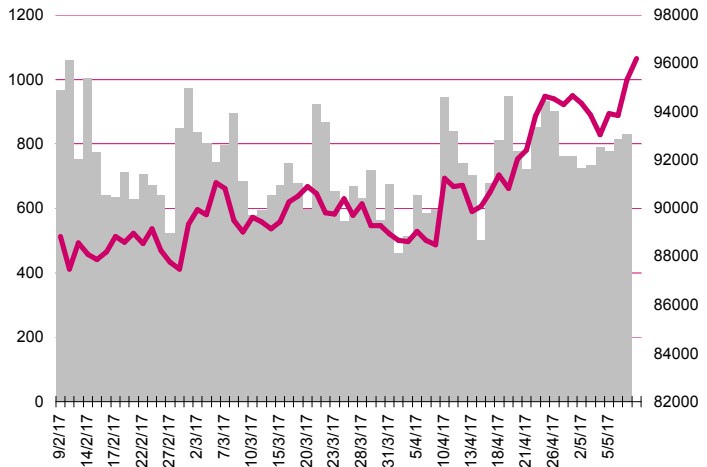
DAX



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, OPTEAM, 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.