

# Raport dzienny

19 maja 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 295 ↓ -0.31%	0.9%	27.5%	751/197
WIG30	2 630 ↓ -0.47%	0.9%	31.3%	838/221
mWIG40	4 722 ↓ -0.87%	0.0%	34.8%	166/43
sWIG80	15 928 ↓ -0.15%	-2.1%	16.4%	63/16
WIG	59 901 ↓ -0.39%	0.6%	30.9%	999/263
WIGBANKI	7 344 ↓ -1.40%	2.8%	27.3%	241/63

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	20 663 ↑ 0.27%	1.27%	0.19%	18.51%
S&P500	2 366 ↑ 0.37%	1.18%	0.62%	15.96%
NASDAQ	6 055 ↑ 0.73%	3.28%	3.71%	28.49%
DAX	12 590 ↓ -0.33%	4.77%	7.09%	28.52%
RTSI\$	1 077 ↓ -2.49%	0.77%	-6.54%	21.61%
XU100	95 147 ↓ -0.60%	4.78%	7.11%	23.18%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 580.0 ↓ -0.53%	0.1%	-6.4%	21.0%
Ropa (USD/bbl)	53.0 ↑ 0.88%	-0.9%	-6.2%	1.9%
Węgiel koks.(USD/t)	155.1 ↓ -2.02%	-50.4%	3.4%	72.9%
Złoto (USD/OZ)	1 249.2 ↓ -0.43%	-2.6%	0.8%	-0.3%

## Waluty

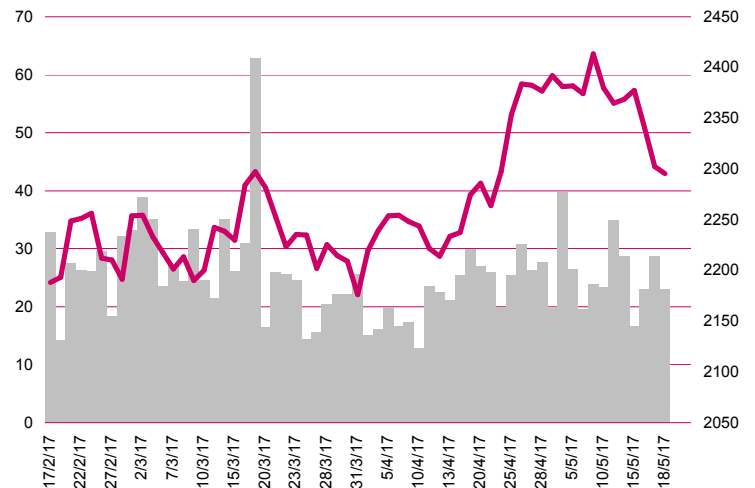
	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7945 ↑ 0.07%	-4.4%	-6.7%	-3.6%
EUR/PLN	4.2163 ↓ -0.05%	-0.8%	-2.3%	-4.4%
EUR/USD	1.1112 ↓ -0.13%	3.8%	4.7%	-0.9%
USD/HUF	278.90 ↑ 0.17%	-4.7%	-3.9%	-1.3%

## Informacje ze spółek

Monnari Trade Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Gino Rossi Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 AmRest Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Lentex Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Herkules Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Wittchen Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Ipopema Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 PBKM Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 IMC Skonsolidowane wyniki kwartalne  
 Harper Hygienics Wezwanie do sprzedaży 3.85 mln akcji po 1 PLN za akcję  
 XTB Wycofanie się z Turcji i odpis 5.6 mln PLN  
 WDX Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.44 PLN dywidendy  
 ATM Grupa Decyzja WZ o wypłacie 0.22 PLN dywidendy  
 AC Decyzja WZ o wypłacie 2.7 PLN dywidendy  
 Global Cosmed Przegląd opcji strategicznych  
 Trakcja Zarząd proponuje 0.44 PLN dywidendy na akcję  
 PHN Zarząd proponuje 0.26 PLN dywidendy na akcję  
 Unibep Umowa na realizację budynku handlowo - usługowego

Informacje dotyczące powiązań Millennium DM ze spółką, będącą przedmiotem niniejszego raportu oraz pozostałe informacje, wymagane przez Rozporządzenie RM z dnia 19.X.2005 roku umieszczone zostały na ostatniej stronie raportu.

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.55%	1.98%	2.77%	3.32%
Węgry	0.07%	0.12%	0.56%	1.86%	3.07%
Niemcy	-0.87%	-0.69%	-0.68%	-0.35%	0.38%
USA	0.91%	1.08%	1.27%	1.77%	2.23%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	109.70 ↑ 3.05%	-1.6%	9.5%	71/18
PZU	44.00 ↓ -1.12%	13.7%	6.8%	50/13
Pekao	140.50 ↓ -1.75%	2.6%	4.2%	31/8
KGHM	112.25 ↓ -0.31%	-7.2%	3.9%	29/7

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKN Orlen	109.70 ↑ 3.05%	Enea 10.92 ↓ -2.33%
LPP	6228.20 ↑ 1.27%	ALIOR 70.00 ↓ -2.02%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BUDIMEX	Dzień dywidendy 14.99 PLN na akcję
ENTER	Dzień dywidendy 0.55 PLN na akcję
MENNICA	Dzień dywidendy 0.70 PLN na akcję
ALIOR	cd. NWZA z 08.05.2017

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 2.4%	11.1%
14:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL 8.9%	9.7%

## Informacje ze spółek

### Monnari Trade

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Monnari S.A.

	I kwartał 2017	kons	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	53.9	54.1	52.6	2.5%
EBITDA	0.0	2.7	5.1	-100.6%
EBIT	-1.2	1.6	4.3	-
Zysk netto	-0.6	1.4	3.4	-
<b>Marże</b>				
Marża EBITDA	-0.1%	5.0%	9.7%	
Marża EBIT	-2.3%	3.0%	8.2%	
Marża netto	-1.2%	2.6%	6.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Gino Rossi

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne Gino Rossi S.A.

	I kwartał 2017	kons	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	64.8	66.9	61.5	5.4%
EBITDA	1.7	2.4	2.2	-22.8%
EBIT	-0.7	0.1	0.1	-
Zysk netto	-2.1	-0.8	-0.5	-
<b>Marże</b>				
Marża EBITDA	2.7%	3.6%	3.6%	
Marża EBIT	-1.1%	0.1%	0.2%	
Marża netto	-3.3%	-1.2%	-0.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### AmRest

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

##### Skonsolidowane wyniki kwartalne AmRest S.A.

	I kwartał 2017	kons	I kwartał 2016	zmiana (r/r)
Przychody	1 147.4	1 149.0	858.2	33.7%
EBITDA	116.6	133.9	116.6	0.0%
EBIT	40.1	60.4	55.2	-
Zysk netto	20.6	40.6	39.8	-
<b>Marże</b>				
Marża EBITDA	10.2%	11.7%	13.6%	
Marża EBIT	3.5%	5.3%	6.4%	
Marża netto	1.8%	3.5%	4.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lentex

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Lentex S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	122.4	118.9	2.9%
EBITDA	19.4	22.2	-12.4%
EBIT	14.2	15.6	-9.2%
Zysk netto	12.9	14.0	-7.7%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	15.9%	18.6%	
Marża EBIT	11.6%	13.1%	
Marża netto	10.5%	11.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Herkules

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Herkules S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	28.2	22.9	23.2%
EBITDA	7.8	4.8	62.6%
EBIT	3.1	-0.6	-
Zysk netto	1.7	-0.5	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	27.6%	20.9%	
Marża EBIT	11.2%	-2.7%	
Marża netto	6.1%	-2.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wittchen

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Wittchen S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	36.6	30.3	21.0%
EBITDA	4.1	4.6	-11.7%
EBIT	2.8	3.3	-14.9%
Zysk netto	-1.5	1.9	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	11.1%	15.2%	
Marża EBIT	7.6%	10.8%	
Marża netto	-4.0%	6.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ipopema

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne Ipopema Securities S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	22.2	16.9	31.2%
EBITDA	2.7	-0.8	-
EBIT	2.0	-1.5	-
Zysk netto	0.6	-1.9	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	12.2%	-5.0%	
Marża EBIT	9.2%	-9.0%	
Marża netto	2.5%	-11.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PBKM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne PBKM S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	33.8	30.1	12.4%
EBITDA	9.5	8.8	6.9%
EBIT	8.3	7.7	8.4%
Zysk netto	5.9	6.0	-2.4%
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	28.0%	29.4%	
Marża EBIT	24.6%	25.5%	
Marża netto	17.4%	20.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

IMC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

**Skonsolidowane wyniki kwartalne IMC S.A.**

	I kwartał 2017	I kwartał 2016	zmiana
Przychody	37.0	26.8	38.1%
EBITDA	-0.9	5.5	-
EBIT	-3.1	2.7	-
Zysk netto	-5.7	-5.7	-
<b>Marże</b>			
Marża EBITDA	-2.4%	20.7%	
Marża EBIT	-8.4%	10.1%	
Marża netto	-15.5%	-21.3%	

Wg MSR/MSSF; mln USD

Harper Hygienics

**Wezwanie do sprzedaży 3.85 mln akcji po 1 PLN za akcję**

Łotewska firma iCotton wezwała do sprzedaży 3 852 200 akcji Harper Hygienics oferując po 1 PLN za akcję. Zapisy będą przyjmowane w dniach 7-20 czerwca. W wyniku wezwania iCotton chce uzyskać 66% udział w akcjonariacie Harper Hygienics. Kurs zamknięcia wynosił wczoraj 1.06 PLN.

<b>XTB</b>	<b>Wycofanie się z Turcji i odpis 5.6 mln PLN</b> <p>Spółka poinformowała o podjęciu decyzji o wycofaniu się z rynku. Grupa dokona w związku z tym w sprawozdaniu skonsolidowanym odpisu o wartości ok. 5.6 mln PLN. Decyzja jest efektem analizy dotyczącej wpływu zmian regulacyjnych w zakresie działalności usług inwestycyjnych, działalności inwestycyjnej oraz usług dodatkowych na działalność prowadzoną przez spółkę na rynku tureckim.</p>
<b>WDX</b>	<b>Rekomendacja zarządu nt wypłaty 0.44 PLN dywidendy</b> <p>Spółka poinformowała że zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2016 rok w wysokości 4.06 mln PLN, czyli 0.44 PLN na akcję (DY~5.2%).</p>
<b>ATM Grupa</b>	<b>Decyzja WZ o wypłacie 0.22 PLN dywidendy</b> <p>Spółka poinformowała, że walne zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę 18.5 mln PLN, co daje 0.22 PLN na akcję (DY~1.9%). Dniem dywidendy będzie 26 maja, a dniem jej wypłaty 2 czerwca.</p>
<b>AC</b>	<b>Decyzja WZ o wypłacie 2.7 PLN dywidendy</b> <p>Spółka poinformowała, że walne zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę 26.2 mln PLN z zysku za rok 2016, co daje 2.70 PLN na akcję (DY~6.5%). Dniem dywidendy będzie 14 sierpnia, a jej wypłata nastąpić ma 5 września 2017 r. W grudniu 2016 roku spółka wypłaciła z zysków z lat ubiegłych 2.5 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>Global Cosmed</b>	<b>Przegląd opcji strategicznych</b> <p>Spółka poinformowała, że zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych. Wg komunikatu rozważane są różne opcje strategiczne, w szczególności poszukiwanie inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również niewybranie żadnej z przedstawionych opcji.</p>
<b>Trakcja</b>	<b>Zarząd proponuje 0.44 PLN dywidendy na akcję</b> <p>Zarząd rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 22.6 mln PLN, tj. 0.44 PLN dywidendy na akcję (DY~3.0%).</p>
<b>PHN</b>	<b>Zarząd proponuje 0.26 PLN dywidendy na akcję</b> <p>Zarząd rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 12 mln PLN, tj. 0.26 PLN dywidendy na akcję (DY~1.6%) wobec 0.42 PLN dywidendy na akcję przed rokiem. Proponowany dzień dywidendy to 16 sierpnia, a dzień wypłaty to 31 sierpnia br.</p>
<b>Unibep</b>	<b>Umowa na realizację budynku handlowo - usługowego</b> <p>Spółka podpisała umowę na wybudowanie budynku handlowo - usługowego wraz z kompletną infrastrukturą oraz parkingami w Cieszynie. Wartość zlecenia to 21.3 mln PLN netto, a termin realizacji to II kwartał 2018 roku.</p>
<b>Atal</b>	<b>Emisja obligacji serii AC</b> <p>Deweloper wyemitował w dniu 18 maja br. obligacje serii AC w łącznej kwocie 54 mln PLN. Obligacje zostały wyemitowane jako niezabezpieczone z datą wykupu dnia 17 maja 2019 roku, rentowność 3.20% w skali roku. Obligacje zostały objęte przez spółkę Juroszek Investments Sp. z o.o.</p>
<b>Kopex</b>	<b>Wszczęcie postępowania administracyjnego przez URE</b> <p>W związku z podejrzeniem o naruszeniu przez Kopex Machinery S.A. (spółka zależna, połączona z Emitentem w dniu 8 grudnia ub.r.) obowiązku stosowania się do wprowadzonych w dniach 10 - 31 sierpnia 2015 r. ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej, Prezes URE wszczął z urzędu wobec Emitenta jako następcy prawnego Kopex Machinery S.A., postępowanie administracyjne w sprawie wymierzenia spółce kary pieniężnej. Zarząd Spółki złoży w wyznaczonym terminie Prezesowi URE stosowne wyjaśnienia.</p>

---

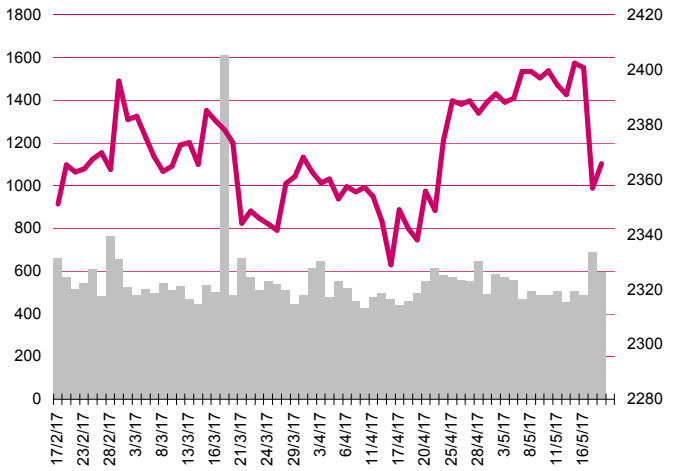
## **Polimex-Mostostal**

### **Strategia Grupy w perspektywie do 2023 roku**

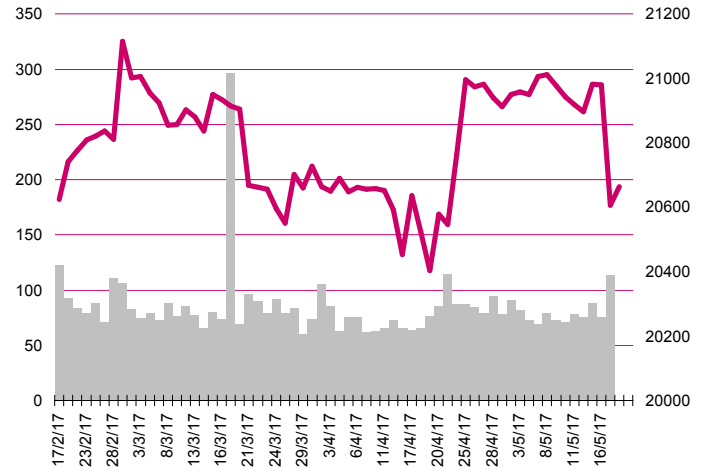
Spółka przyjęła w planie rozwoju na lata 2017-2023 cztery filary: stabilne przychody, dywersyfikację geograficzną i produktową, możliwie pełną ofertę, w tym wysokomarżową oraz organizację wspierającą elastyczność i efektywność. Efektem realizacji planu ma być odzyskanie do 2023 roku pozycji wiodącej polskiej firmy budowlanej, w szczególności działając w trzech obszarach: energetycznym, nafta, gaz i chemia oraz budownictwa przemysłowego.

---

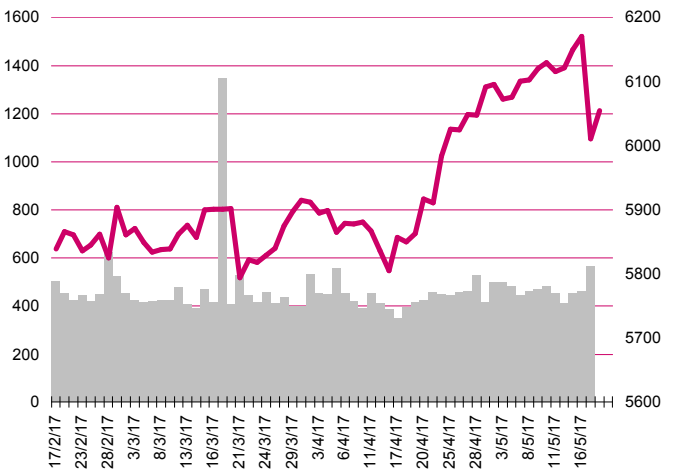
### S&P500



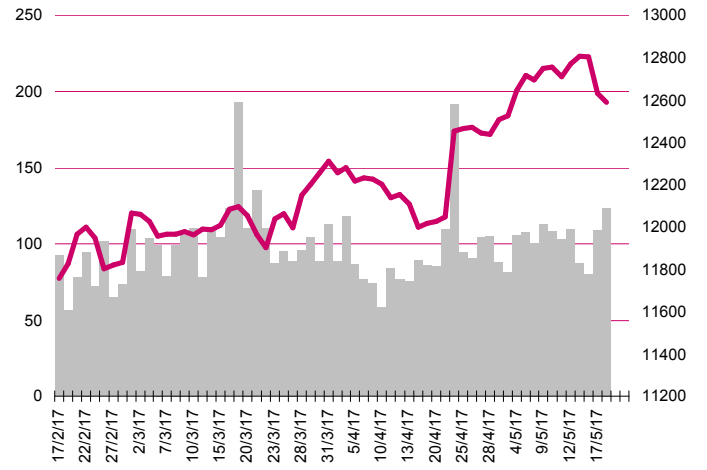
### DOW JONES



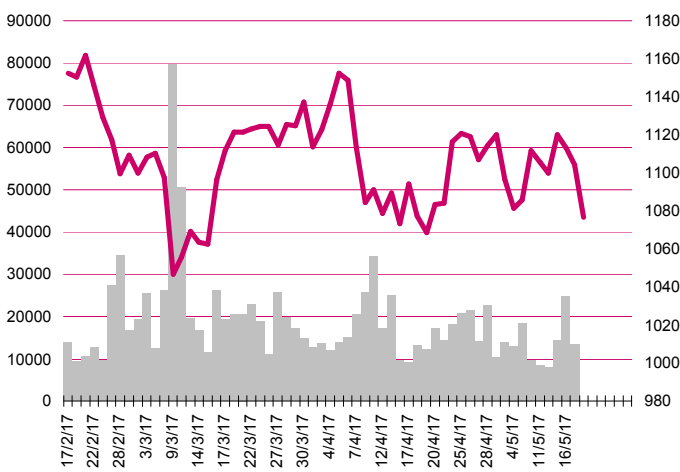
### NASDAQ



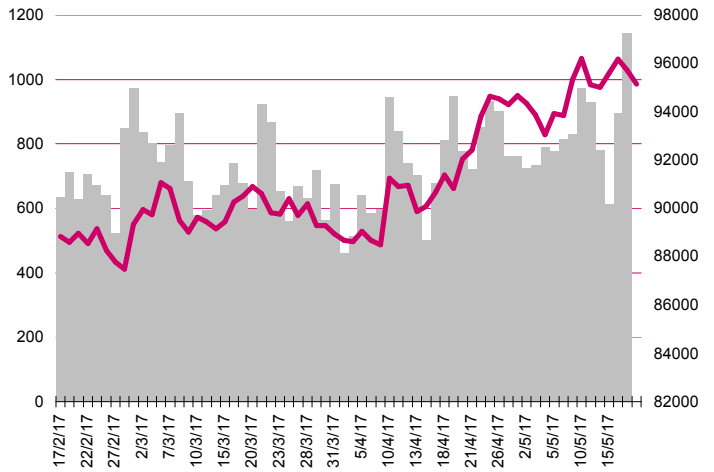
### DAX



### RTSI\$



### XU100



## Kalendarium

	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, EUROTREL, 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, TESGAS, PROJPRZEM, MÓJ, QUANTUM, NTT, BUMECH
Dzień dywidendy	PWRMEDIA	EUROCASH, ASSECOPOL			MENNICA
Inne					

	Poniedziałek 22 maja '17	Wtorek 23 maja '17	Środa 24 maja '17	Czwartek 25 maja '17	Piątek 26 maja '17
Dane makro	Handel zagraniczny (JP)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP, FR, GER, EU, US), PKB (GER), Indeks PMI dla usług, wst. (FR, GER, EU, US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks zaufania konsumentów - GfK (GER), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Stopa bezrobocia (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
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.