

# Raport dzienny

23 czerwca 2017

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 308 ↓ -0.47%	0.0%	24.5%	560/147
WIG30	2 664 ↓ -0.33%	0.3%	29.0%	604/159
mWIG40	4 869 ↔ 0.00%	1.6%	38.3%	111/29
sWIG80	15 989 ↑ 0.21%	-0.9%	20.7%	13/3
WIG	60 987 ↓ -0.29%	1.0%	30.2%	695/183
WIGBANKI	7 168 ↓ -0.08%	-2.4%	17.7%	171/45

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 397 ↓ -0.06%	2.19%	3.59%	18.80%
S&P500	2 435 ↓ -0.05%	1.50%	3.77%	15.20%
NASDAQ	6 237 ↑ 0.04%	1.60%	7.20%	27.02%
DAX	12 794 ↑ 0.15%	1.07%	6.27%	24.73%
RTS\$	0 978 ↑ 0.53%	-10.79%	-12.98%	3.97%
XU100	100 072 ↑ 0.69%	2.41%	11.48%	28.31%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 742.0 ↔ 0.00%	0.7%	-1.1%	22.1%
Ropa (USD/bbl)	45.5 ↑ 0.55%	-16.4%	-10.9%	-16.5%
Węgiel koks.(USD/t)	144.0 ↑ 0.70%	-6.2%	-4.3%	58.6%
Złoto (USD/OZ)	1 252.7 ↑ 0.15%	-0.1%	0.5%	-0.8%

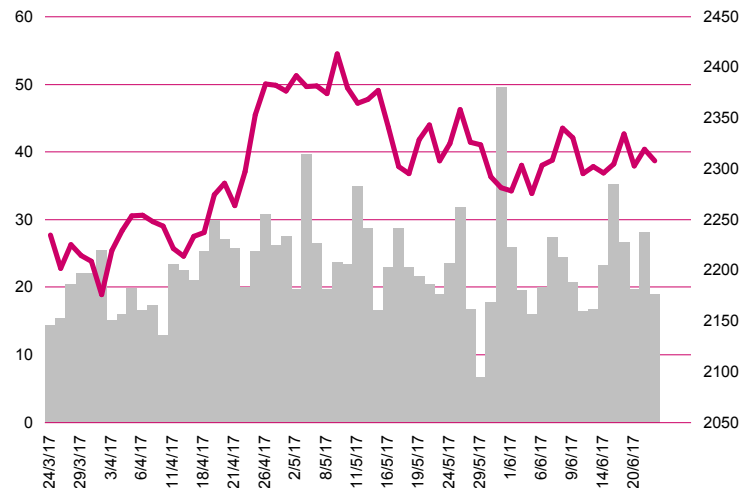
## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7924 ↓ -0.06%	1.0%	-4.2%	-1.6%
EUR/PLN	4.2336 ↑ 0.01%	0.7%	-0.8%	-3.3%
EUR/USD	1.1164 ↑ 0.07%	-0.3%	3.6%	-1.7%
USD/HUF	276.99 ↓ -0.07%	0.5%	-3.4%	0.0%

## Informacje ze spółek

Stelmet Skonsolidowane wyniki półroczne  
 Torpol Wybór oferty spółki jako najkorzystniejszej  
 Esotiq & Henderson Wydzielenie części odzieżowej do spółki EMG  
 Grupa Kęty Szacunkowe wyniki grupy za II kw. 2017  
 Arteria Spółka wypłaci 23 groszy dywidendy na akcję  
 Bank Handlowy Marek Belka członkiem rady nadzorczej  
 The Farm 51 Bardzo dobre pierwsze oceny gry "Get Even"  
 CCC Korekta raportu za I kw. i niższa strata netto  
 Sfinks Decyzja o przyjęciu do Żywca praw do sieci "Piwiarnia Warki"  
 Sygnity Jednorazowe zdarzenia obniżające wynik w I półroczu o 95.9 mln PLN  
 Asbisc Szacunkowe skonsolidowane przychody w maju  
 Introl Decyzja WZ nt wypłaty 0.40 PLN dywidendy na akcję  
 Trans Polonia Emisja po 5.8 PLN za akcję  
 Echo Investment Sprzedaż części pakietu akcji EPP

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.69%	1.96%	2.62%	3.20%
Węgry	0.05%	0.10%	0.51%	1.74%	2.95%
Niemcy	-0.83%	-0.68%	-0.63%	-0.38%	0.27%
USA	0.95%	1.22%	1.34%	1.76%	2.15%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	117.90 ↓ -2.28%	11.2%	10.1%	56/14
Pekao	120.50 ↑ 1.09%	-13.6%	6.4%	35/9
PZU	44.30 ↑ 0.16%	-4.5%	4.5%	25/6
KGHM	108.25 ↓ -1.55%	-2.5%	4.1%	22/5

## Wygrani/Przegran

	1D		1D
LPP	6630.85 ↑ 1.25%	PKN Orlen	117.90 ↓ -2.28%
Orange	5.02 ↑ 1.21%	Tauron PE	3.60 ↓ -2.17%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AATHOLD	Dzień wypłaty dywidendy 0.40 PLN na akcję
BERLING	WZA - zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0.15 PLN na akcję
COMPERIA	Zwyczajne walne zgromadzenie
SELENAFM	Zwyczajne walne zgromadzenie
RELPOL	Zwyczajne walne zgromadzenie

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AATHOLD	Dzień wypłaty dywidendy 0.40 PLN na akcję
BERLING	WZA - zatwierdzenie dywidendy w wysokości 0.15 PLN na akcję
COMPERIA	Zwyczajne walne zgromadzenie
SELENAFM	Zwyczajne walne zgromadzenie
RELPOL	Zwyczajne walne zgromadzenie

## Informacje ze spółek

### Stelmet Skonsolidowane wyniki półroczne

#### Skonsolidowane półroczne wyniki Stelmet S.A.

	II kw. 2016/17	II kw. 2015/16	zmiana r/r	I pół. 2016/17	I pół. 2015/16	zmiana
Przychody	161.5	163.7	-1.4%	228.4	239.0	-4.4%
EBITDA	23.9	29.4	-18.6%	22.6	28.6	-21.0%
EBIT	14.9	24.5	-39.3%	5.9	18.7	-68.5%
Zysk netto	25.6	21.4	19.2%	10.5	15.1	-30.5%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	14.8%	18.0%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	9.2%	14.9%		5.2%	5.2%	
Marża netto	15.8%	13.1%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Torpol Wybór oferty spółki jako najkorzystniejszej

Oferta spółki w przetargu PKP PLK na zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej 52, na odcinku Lewki - Hajnówka o wartości 77.1 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza.

### Esotiq & Henderson Wydzielenie części odzieżowej do spółki EMG

NWZ Esotiq & Henderson zdecydowało o wydzieleniu części odzieżowej grupy do spółki EMG. Podział Esotiq & Henderson odbędzie się poprzez przeniesienie majątku części odzieżowej (spółki Femestage Eva Minge i Eva Minge Design) na spółkę EMG. Memorandum informacyjne EMG zostało opublikowane 13 czerwca. W wyniku podziału nastąpi podwyższenie kapitału spółki EMG. Akcjonariusze spółki Esotiq & Henderson otrzymają 1 233 500 akcji EMG serii B oraz 1 000 000 akcji serii C. EMG ma trafić na NewConnect.

### Grupa Kęty Szacunkowe wyniki grupy za II kw. 2017

Grupa Kęty szacuje wstępnie, że zanotuje w drugim kwartale tego roku wzrost zysku operacyjnego rok do roku o 9%, do 82 mln PLN, a EBITDA o ok. 11%, do 112 mln PLN. Z kolei szacowany zysk netto wyniesie ok. 66 mln PLN, co oznacza spadek o 23 mln PLN w porównaniu z analogicznym okresem 2016 r. Jak jednak przypomina zarząd firmy - w drugim kwartale 2016 roku Kęty rozpoznały ok. 25 mln PLN aktywa na podatek dochodowy, co jednorazowo powiększyło zysk tego kwartału. Kęty informują, że w drugim kwartale kontynuowane były pozytywne trendy sprzedażowe w poszczególnych segmentach. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w drugim kwartale szacowane są na 675 mln PLN, co oznacza prawie 20% wzrost rok do roku. Na koniec czerwca 2017 roku dług netto grupy wyniesie ok. 415 mln PLN, a więc będzie porównywalny z końcem pierwszego kwartału 2017.

### Arteria Spółka wypłaci 23 groszy dywidendy na akcję

Akcjonariusze Arterii zdecydowali o wypłacie 23 groszy dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi prawie 982 tys. PLN. Dniem dywidendy jest 1 grudnia 2017 r., a dniem jej wypłaty 15 grudnia 2017 r. Ostatni raz Arteria wypłaciła dywidendę w 2014 roku. Do akcjonariuszy trafiło wtedy 2.56 mln PLN, co daje 0.6 PLN na akcję.

### Bank Handlowy Marek Belka członkiem rady nadzorczej

Marek Belka został powołany na członka rady nadzorczej Banku Handlowego na trzyletnią kadencję. Walne powołało też na członków rady nadzorczej Marca Luet i Stephena Volk.

## The Farm 51

### Bardzo dobre pierwsze oceny gry "Get Even"

Get Even, jedna z kluczowych produkcji The Farm 51, której debiut zaplanowany jest na 23 czerwca otrzymała średnią ocenę 79-70 w zależności od platformy w skali do 100 na stronie Metacritic, która podlicza oceny gier wystawione przez różnych krytyków. Średnia ocen na platformę PS4 to 75, a oceny wahają się w przedziale od 88 do 40. Ocena opiera się na 16 recenzjach. Średnia ocen na PC to 70. Oceny wahają się od 86 do 55. Opiera się na siedmiu recenzjach. Gra otrzymała średnią ocenę 79 na Xbox One. Oceny wydane przez czterech krytyków wahają się od 85 do 70.

## CCC

### Korekta raportu za I kw. i niższa strata netto

Spółka poinformowała, że skorygowała raport za I kwartał w związku z decyzją o wstrzymaniu podatkowej amortyzacji wartości firmy. W efekcie strata netto jednostki dominującej za I kw. 2017 r. wyniosła 40.8 mln PLN, a nie 50.6 mln PLN, jak podała wcześniej spółka. Bezpośrednią przyczyną korekty raportu jest podjęcie po dniu bilansowym przez zarząd decyzji o wstrzymaniu podatkowej amortyzacji wartości firmy.

## Sfinks

### Decyzja o przyjęciu od Żywca praw do sieci "Piwiarnia Warki"

Spółka poinformowała o podjęciu decyzji o przyjęciu od Grupy Żywiec oferty zawarcia umowy przeniesienia praw do sieci franczyzowej "Piwiarnia Warki". Chodzi o 67 lokali, znak towarowy oraz środki trwałe. Zawarta będzie też umowa o współpracy, której celem jest zapewnienie wyłącznej sprzedaży w tej sieci produktów Grupy Żywiec w kategorii piwa oraz cydru. Kwota transakcji wynosi 12 mln PLN i będzie płatna w ciągu 6 lat. Umowa obejmuje też zobowiązanie do utrzymania określonego poziomu liczby lokali w sieci Piwiarnia Warki w latach 2017-2018, a począwszy od roku 2019 do jej rozwoju pod rygorem zapłaty kary umownej.

## Sygnity

### Jednorazowe zdarzenia obniżające wynik w I półroczu o 95.9 mln PLN

Spółka po przeprowadzeniu analiz szacuje, że w pierwszym półroczu roku 2016/17 dokona jednorazowych operacji księgowych w kwocie ok. 95.9 mln PLN, które negatywnie wpłyną na wyniki firmy. Na te operacje składają się w szczególności rezerwy oraz odpisy związane z realizowanymi przez spółkę kontraktami długoterminowymi. Największą pozycję stanowi odpis w wysokości ok. 76.2 mln PLN związany z wyceną wieloletniego projektu z zakresu administracji publicznej. Drugi istotny odpis w kwocie ok. 8.4 mln PLN dotyczy innego projektu informatycznego realizowanego na zlecenie podmiotu będącego przedstawicielem administracji publicznej. Spółka informowała w środę, że powyższe spowoduje naruszenie kowenant umów kredytowych i umów emisyjnych obligacji.

## Asbisc

### Szacunkowe skonsolidowane przychody w maju

Spółka poinformowała, że szacunkowe skonsolidowane przychody za maj 2017 wyniosły ok. 92 mln USD i były o ok. 22% wyższe od przychodów w maju 2016 (75 mln USD).

## Introl

### Decyzja WZ nt wypłaty 0.40 PLN dywidendy na akcję

Spółka poinformowała, że akcjonariusze przegłosowali wypłatę 0.40 PLN dywidendy na akcję (DY~5.4%). Dniem dywidendy jest 18 sierpnia, a dniem jej wypłaty 31 sierpnia 2017 r.

## Trans Polonia

### Emisja po 5.8 PLN za akcję

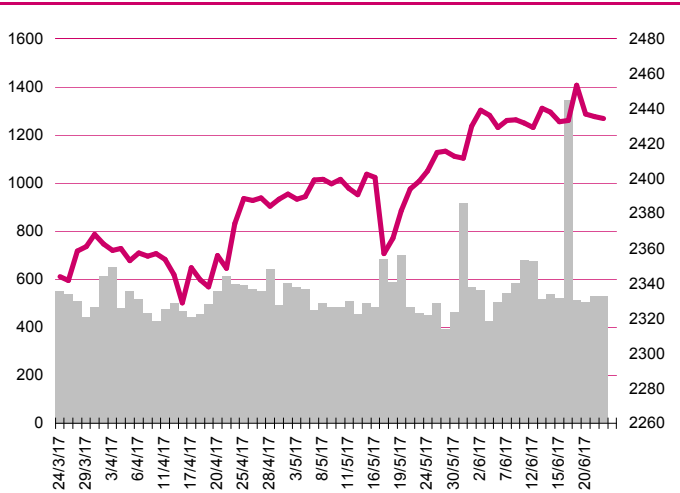
Spółka ustaliła ostateczną cenę akcji w ofercie publicznej 8.5 mln papierów na 5.8 PLN za sztukę (łączna wartość oferty szacowana jest na 49.3 mln PLN). Pozyskane środki mają zostać przeznaczone na inwestycje w tabor transportowy i częściowo na zwiększenie kapitału obrotowego. Budowa księgi popytu miała miejsce w dniach 13-22 czerwca, zaś przyjmowanie zapisów planowane jest na 23-27 czerwca.

## Echo Investment

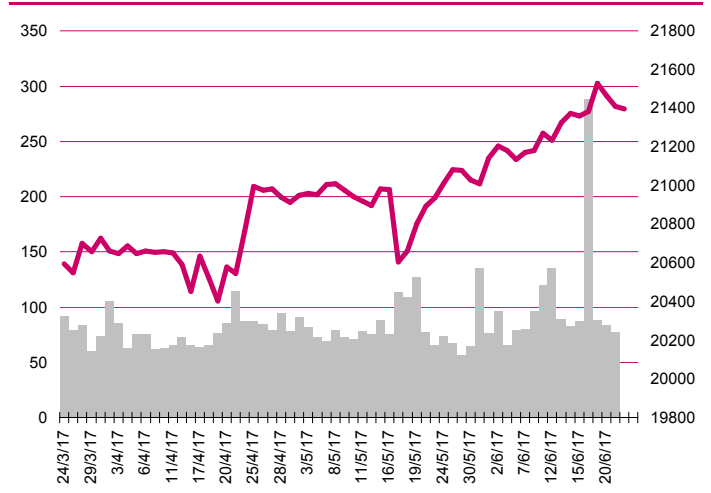
### Sprzedaż części pakietu akcji EPP

Echo Prime Assets, spółka zależna, została zwolniona przez Redefine Properties z obowiązku niesprzedawania akcji Echo Polska Properties, który miał obowiązywać do września 2017 roku. Następnie spółka sprzedała za 49 mln EUR 40 mln akcji EPP, tj. około 44% posiadanego przez Echo pakietu (wartość księgową całego posiadanego pakietu wyceniana była na koniec I kwartału br. w księgach spółki na około 404 mln PLN)

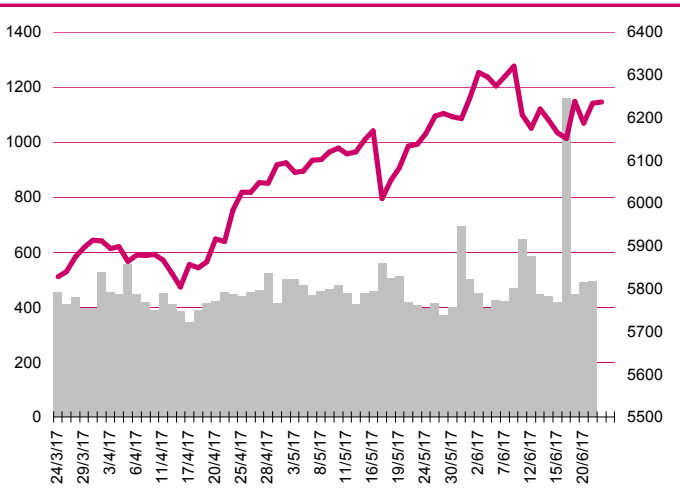
**S&P500**



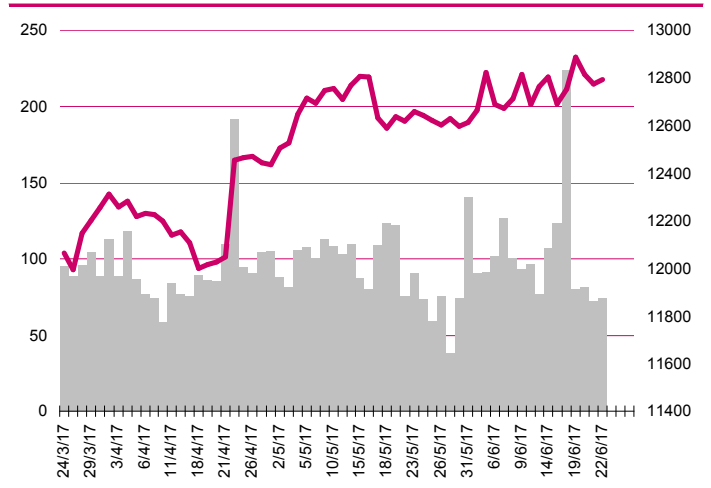
**DOW JONES**



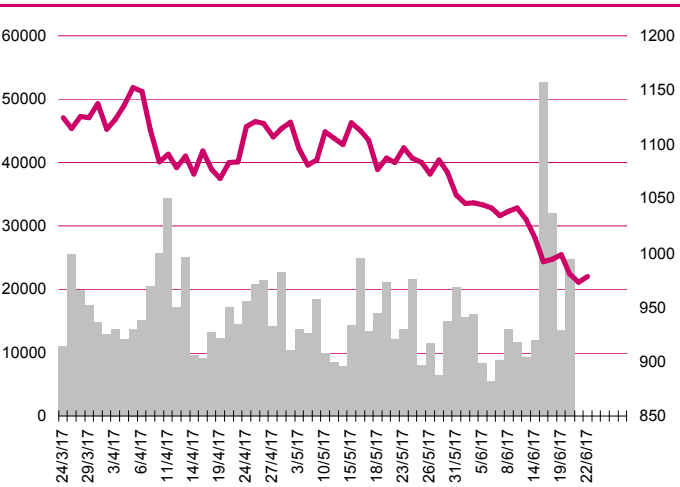
**NASDAQ**



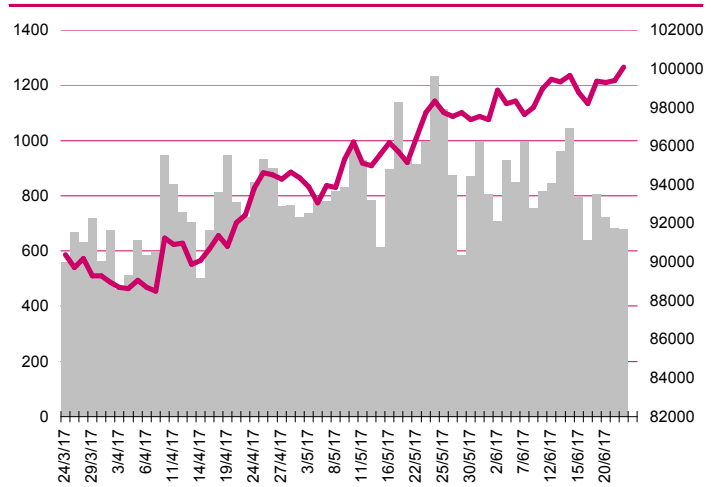
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 19 czerwca '17	Wtorek 20 czerwca '17	Środa 21 czerwca '17	Czwartek 22 czerwca '17	Piątek 23 czerwca '17
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)	Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Saldo rachunku bieżącego (US)	Protokół z posiedzenia BoJ (JP), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Szczyt Unii Europejskiej (EU), Protokół z posiedzenia RPP (PL), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek					STELMET
Dzień dywidendy	SNIEZKA, ROBYG, POLMED, INDOS		PEKAO, PLASTBOX		
Inne					

	Poniedziałek 26 czerwca '17	Wtorek 27 czerwca '17	Środa 28 czerwca '17	Czwartek 29 czerwca '17	Piątek 30 czerwca '17
Dane makro	Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Indeks cen domów S&P/Case- Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Indeks zaufania konsumentów - GfK (GER), Inflacja CPI, wst. (GER), PKB (US), Wnioski o zasitek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa, wst. (JP), Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP (CN), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL), Inflacja HICP - dane szacunkowe (EU), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	DOMDEV		ATENDE, WDX	KRUK	ASSECOSEE, ODLEWNIE, APLISENS, DEKTRA, INTERCARS, POLICE
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.