

Raport dzienny

11 sierpnia 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 383	↓ -1.06%	3.7%	27.8%	551/151
WIG30	2 762	↓ -1.01%	3.9%	30.4%	602/165
mWIG40	4 848	↓ -0.41%	0.6%	26.8%	104/28
sWIG80	15 439	↑ 0.12%	-2.5%	10.3%	42/11
WIG	62 452	↓ -0.76%	2.9%	28.3%	716/197
WIGBANKI	7 491	↓ -0.82%	2.5%	18.9%	218/60

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 844	↓ -0.93%	2.03%	4.42%	17.36%
S&P500	2 438	↓ -1.45%	0.52%	1.83%	11.55%
NASDAQ	6 217	↓ -2.13%	0.38%	1.65%	18.91%
DAX	12 014	↓ -1.15%	-3.40%	-5.48%	11.84%
RTSI\$	1 029	↓ -0.55%	2.77%	-6.92%	8.02%
XU100	107 800	↓ -0.84%	4.48%	13.34%	36.40%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 423.0	↓ -0.50%	10.3%	16.8%	33.2%
Ropa (USD/bbl)	51.5	↓ -0.81%	7.7%	0.2%	2.6%
Węgiel koks.(USD/t)	198.0	↑ 2.27%	27.7%	2.4%	87.9%
Złoto (USD/OZ)	1 285.7	↑ 0.11%	5.7%	5.0%	-4.5%

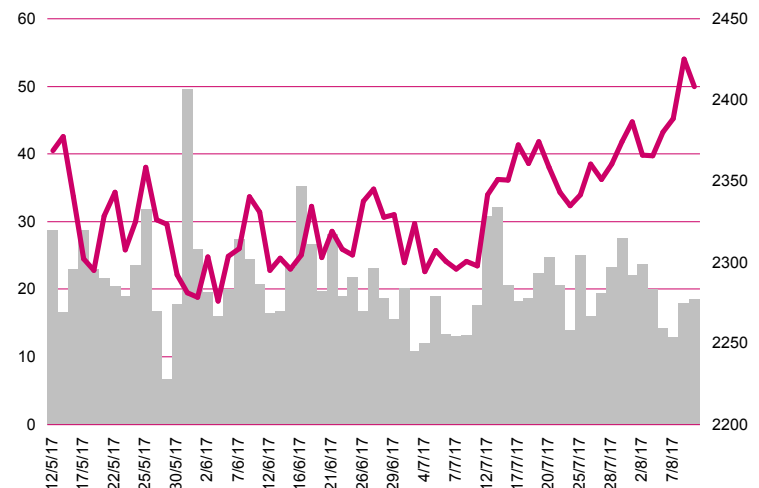
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6365	↓ -0.06%	-1.8%	-6.4%	-4.7%
EUR/PLN	4.2792	↑ 0.03%	1.0%	1.4%	0.5%
EUR/USD	1.1767	↑ 0.09%	2.9%	8.3%	5.5%
USD/HUF	259.83	↓ -0.02%	-3.4%	-9.0%	-6.5%

Informacje ze spółek

Agora Skonsolidowane wyniki półroczne
Decora Skonsolidowane wyniki półroczne
CDRL Skonsolidowane wyniki półroczne
Sygnity Skonsolidowane wyniki kwartalne
Skarbiec Holding Ewa Radkowska - Świętoń prezesem Skarbcza TFI
KCI Sprzedaż 14.6% akcji spółki Gremi Media
Wawel Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego
EuCO Zakup 80% EuCOcar za 25.4 mln PLN
Atrem Wygrana w konsorcjum w przetargu Poczty Polskiej
Qumak Akcjonariusze za emisją do 30 mln akcji
Awbud Wezwanie na 10% akcji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.53%	1.83%	2.70%	3.39%
Węgry	0.05%	0.08%	0.51%	1.80%	3.08%
Niemcy	-0.69%	-0.67%	-0.68%	-0.26%	0.43%
USA	1.04%	1.21%	1.34%	1.80%	2.25%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
Pekao	128.40	↑ 0.31%	2.4%	10.4%	57/15
PKO BP	35.90	↓ -2.26%	3.5%	10.1%	55/15
PZU	46.14	↓ -0.80%	4.5%	8.3%	45/12
PKN Orlen	107.00	↓ -0.74%	-2.9%	8.3%	45/12

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
ALIOR	64.25 ↑ 0.85%	Energa	12.12 ↓ -7.48%
Orange	5.85 ↑ 0.34%	Enea	14.85 ↓ -5.41%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
COMARCH	Dzień wypłaty dywidendy 1.50 PLN na akcję
MEGARON	Dzień wypłaty dywidendy 0.70 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI, fin. (r/r)	PL	1.7%	1.5%
14:30	Inflacja bazowa CPI (r/r)	US	1.7%	1.7%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	1.8%	1.6%

Informacje ze spółek

Agora

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Agora S.A.

	II kwartał 2017	kons	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	282.7	285.8	296.2	-4.6%	583.7	584.7	-0.2%
EBITDA	31.4	26.3	22.9	37.1%	60.3	50.9	18.5%
EBIT	6.7	2.2	-1.3	-	10.3	1.7	505.9%
Zysk netto	0.4	-0.9	-5.1	-	-7.8	-12.3	-
Marże							
Marża EBITDA	11.1%	9.2%	7.7%		10.3%	8.7%	
Marża EBIT	2.4%	0.8%	-0.4%		1.8%	0.3%	
Marża netto	0.1%	-0.3%	-1.7%		-1.3%	-2.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Decora

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane dane finansowe Decora S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	59.7	53.5	11.7%	113.7	100.5	13.1%
EBITDA	5.9	6.1	-3.3%	10.9	11.1	-1.3%
EBIT	4.3	4.5	-4.4%	7.5	7.0	7.0%
Zysk netto	4.0	2.4	63.5%	7.1	7.1	1.1%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	10.0%	11.5%		9.6%	11.0%	
Marża EBIT	7.2%	8.4%		6.6%	7.0%	
Marża netto	6.6%	4.5%		6.3%	7.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CDRL

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane dane finansowe CDRL S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	50.6	47.6	6.2%	101.0	92.8	8.9%
EBITDA	8.0	6.2	29.8%	11.9	10.3	15.2%
EBIT	6.9	5.4	29.3%	9.8	8.8	11.6%
Zysk netto	2.3	4.4	-48.2%	3.5	5.3	-34.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	15.8%	12.9%		11.7%	11.1%	
Marża EBIT	13.7%	11.3%		9.7%	9.5%	
Marża netto	4.5%	9.2%		3.4%	5.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Sygnity

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Sygnity S.A.

	III kwartał 2016/17	III kwartał 2015/16	zmiana	I-III kw. 2016/17	I-III kw. 2015/16	zmiana
Przychody	84.3	86.1	-2.1%	268.4	330.4	-18.7%
EBITDA	-1.7	5.3	-	-86.3	20.9	-
EBIT	-4.7	1.1	-	-96.9	8.3	-
Zysk netto	-2.9	-1.8	-	-90.9	1.1	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	-2.0%	6.2%		-32.1%	6.3%	
Marża EBIT	-5.5%	1.2%		-36.1%	2.5%	
Marża netto	-3.4%	-2.1%		-33.8%	0.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Skarbiec Holding

Ewa Radkowska - Świętoń prezesem Skarbcza TFI

Ewa Radkowska - Świętoń z dniem 1 października 2017 roku zostanie prezesem Skarbcza TFI. Skarbiec Holding poinformował, że rada nadzorcza jego spółki zależnej, Skarbiec TFI, na posiedzeniu 10 sierpnia 2017 r. podjęła uchwałę w sprawie powołania z dniem 1 września Ewy Radkowskiej - Świętoń do składu zarządu Skarbcza TFI. Następnie Radkowskiej - Świętoń ma zostać powierzona funkcja prezesa Skarbcza TFI z dniem 1 października 2017 r.

KCI

Sprzedaż 14.6% akcji spółki Gremi Media

KCI sprzedała 14.6% akcji spółki zależnej Gremi Media w ramach oferty prywatnej, poprzedzającej ubieganie się o wprowadzenie Gremi Media na NewConnect. Łącznie spółka sprzedała 249 444 akcje zwykłe na okaziciela serii B spółki Gremi Media, stanowiące 14.6% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 11% głosów na walnym zgromadzeniu Gremi Media. Cena sprzedaży w ofercie prywatnej wyniosła 147 PLN za akcję. W ramach innego niż gotówkowy rozliczenia spółka nabyła od Loverose Limited 900 udziałów w kapitale zakładowym Lurena Investments o łącznej wartości nominalnej 900 EUR, stanowiących 5% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników Lureny, będącej jedynym akcjonariuszem Ruch SA. W efekcie KCI nabył 5% udziałów w Luren Investments, spółce holdingowej Ruchu, a Loverose kupiła 5% Gremi Media. Transakcja ma na celu rozwój współpracy między podmiotami.

Wawel

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wawel zamierza w raporcie za III kwartał tego roku rozpoznać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Będzie to możliwe w związku z działalnością prowadzoną na terenie specjalnej strefy ekonomicznej (Krakowski Park Technologiczny). Jak podano, w lipcu 2017 roku spółka zakończyła budowę nowego zakładu w Dobczycach. Nastąpił też rozruch linii produkcyjnej zainstalowanej w zakładzie. Wielkość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego będzie zasadniczo zależna od dwóch parametrów. Jednym z nich jest jednoznacznie wyznaczony poziom kosztów kwalifikowanych poniesionych w związku z budową i wyposażeniem nowego zakładu, a drugim prognozowany oczekiwany poziom wykorzystania dostępnej w SSE pomocy publicznej, tj. zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalna nominalna wartość pomocy publicznej dostępnej dla firmy wynosi 26.25 mln PLN.

EuCO

Zakup 80% EuCOcar za 25.4 mln PLN

Europejskie Centrum Odszkodowań podpisało umowę kupna 80 tys. akcji spółki EuCOcar zajmującej się wynajmem pojazdów zastępczych dla osób poszkodowanych w wypadkach komunikacyjnych. Wartość transakcji to 25.4 mln PLN. Sprzedającym jest spółka Krajowe Inwestycje Kapitałowe z Warszawy. Nabywane akcje stanowią 80% kapitału zakładowego EuCOcar. Cena sprzedaży mieści się w przedziale określonym przez zewnętrzny podmiot, Value Advisors, która na zlecenie EuCO dokonała wyceny akcji spółki EuCOcar. Kupno papierów EuCOcar ma, jak podaje Europejskie Centrum Odszkodowań, charakter strategiczny i wiąże się z rozszerzeniem zakresu działalności grupy.

Atrem

Wygrana w konsorcjum w przetargu Poczty Polskiej

Poczta Polska wybrała ofertę konsorcjum z udziałem Atremu, o wartości blisko 39 mln PLN brutto. Chodzi o dostawę maszyny do sortowania przesyłek. Atrem jest liderem konsorcjum, a partnerem - firma Dimark. Na Atrem przypada 50% wynagrodzenia. Konsorcjum zaoferowało trzydziestomiesięczny okres gwarancji na wykonane zamówienie.

Qumak

Akcjonariusze za emisją do 30 mln akcji

Walne zgromadzenie Qumaka przegłosowało emisję do 30 mln akcji serii L w ramach subskrypcji prywatnej. Jednocześnie pozbawiono dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa pierwszeństwa objęcia tych papierów. Spółka poprzez emisję akcji zamierza pozyskać finansowanie na bieżącą i przyszłą działalność. Część wpływów ma zostać wykorzystana na zmniejszenie zadłużenia, co pozwoliłoby firmie odbudować kapitały własne i poprawić wskaźniki zadłużenia.

Awbud

Wezwanie na 10% akcji

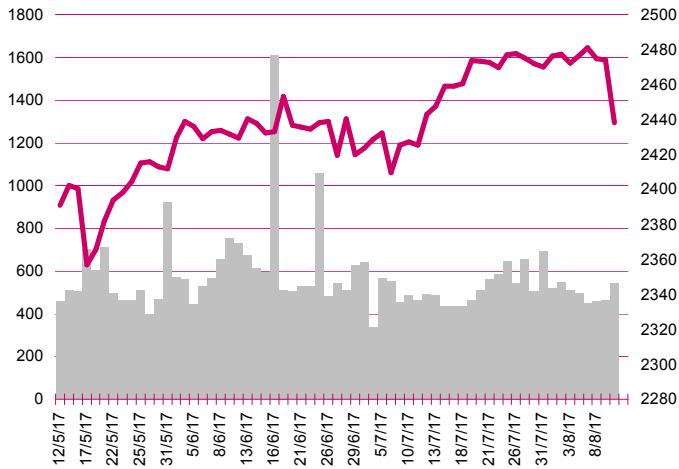
Murapol ogłosił wezwanie na 867,150 akcji spółki reprezentujące 10.5% kapitału oferując 7.50 PLN za akcję. Nabywający w wyniku wezwania zamierza osiągnąć 2,059,150 akcji, uprawniających do wykonywania 24.98% ogólnej liczby głosów. Wzywający posiada przez podmioty zależne 55.48% głosów, co odpowiada 4,573,194 akcjom. Datą ogłoszenia wezwania jest 10 sierpnia, zaś zapisy na sprzedaż akcji w wezwaniu przyjmowane będą od dnia 31 sierpnia do 13 września 2017 roku.

Pakiety

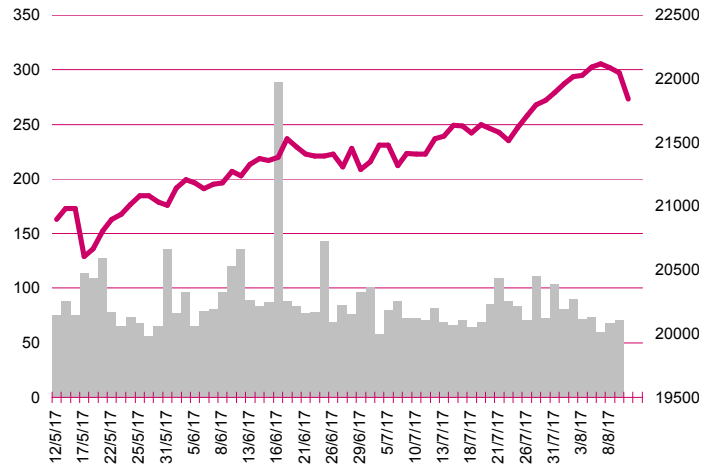
Robyg

BZWBK TFI poinformował, że w wyniku zmiany praw do akcji serii H na akcje serii H w dniu 4 sierpnia br., Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. Przed zwiększeniem udziałów w posiadaniu Funduszy znajdowały się akcje reprezentujące 4.73% w kapitale zakładowym, zaś po zmianie w dniu 4 sierpnia w posiadaniu Funduszy znajdowały się akcje reprezentujące 5.25% kapitału zakładowego.

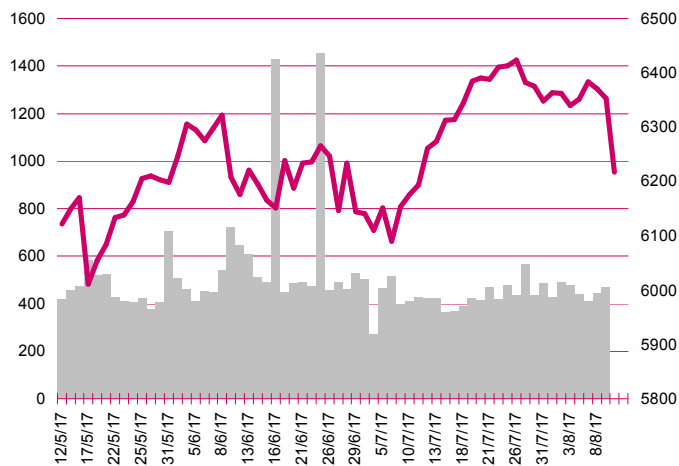
S&P500



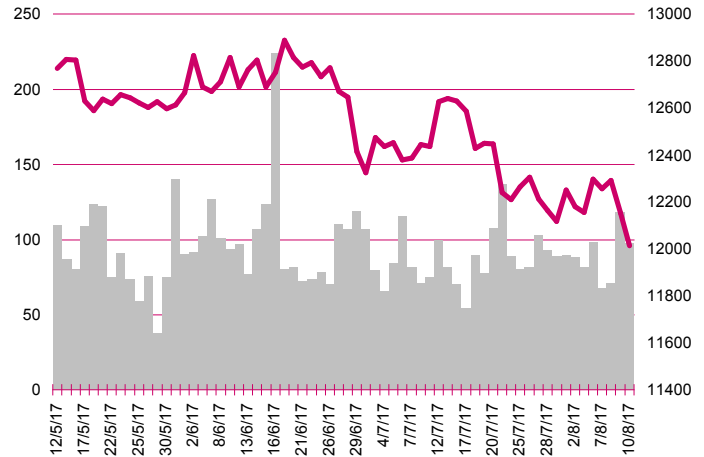
DOW JONES



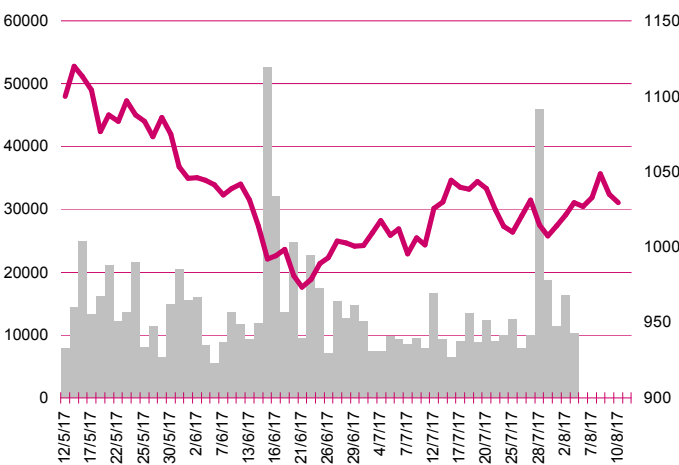
NASDAQ



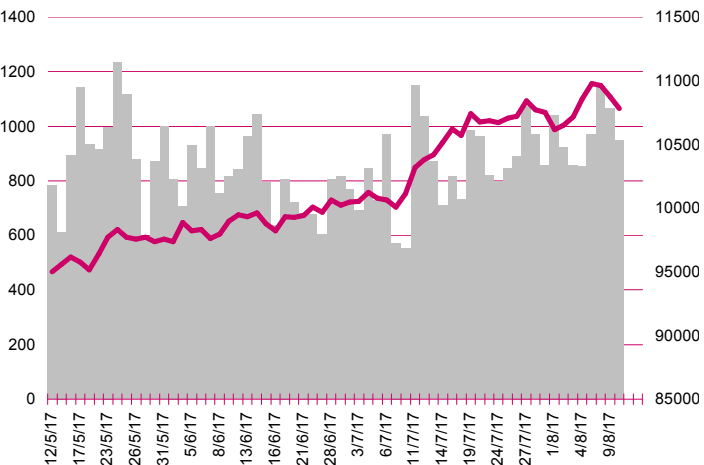
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 7 sierpnia '17	Wtorek 8 sierpnia '17	Środa 9 sierpnia '17	Czwartek 10 sierpnia '17	Piątek 11 sierpnia '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU), Inflacja CPI (CH)	Handel zagraniczny (CN)	Inflacja CPI (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (UK), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Bilans płatniczy (PL), Inflacja CPI (PL), Inflacja CPI (US)
Wyniki spółek	ACAUTOGAZ	ASBIS, FAM, PGE, IFUN4ALL	MBFGROUP, LOKUM, QUERCUS, ASSECOSEE, ENERGA, PRIMAMODA	ALIOR, IFM, LUG, PLASMA, OPONEO.PL, BLOOBER, SYGNITY	AGORA, APS, TARCZYNSKI, PILAB, PLAYWAY, CDRL, ASTARTA
Dzień dywidendy	FASING, RELPOL		RAWLPLUG	AILLERON	
Inne					

	Poniedziałek 14 sierpnia '17	Wtorek 15 sierpnia '17	Środa 16 sierpnia '17	Czwartek 17 sierpnia '17	Piątek 18 sierpnia '17
Dane makro	Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (CN), Produkcja przemysłowa (EU), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (GER), Inflacja CPI (UK), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US)	Produkt Krajowy Brutto (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Handel zagraniczny (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Inflacja konsumencka (EU), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek	TBULL, FARM51, CLOUD, KOMPUTRONIK			KGHM, JSW, LOTOS, BOS, TAURONPE, ELZAB, IZOBLOK	JHMDEV, PGNIG, REMAK, PCCROKITA, EMCINSMED, MCI
Dzień dywidendy	ACAUTOGAZ		IZOSTAL, K2INTERNT, RAFAMET, PHN		INTROL
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.