

Raport dzienny

29 sierpnia 2017

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 531 ↑ 2.41%	7.2%	42.4%	630/177
WIG30	2 910 ↑ 2.02%	5.9%	43.0%	746/210
mWIG40	4 887 ↑ 0.22%	-0.9%	26.1%	143/40
sWIG80	15 541 ↓ -0.19%	-0.7%	9.7%	48/13
WIG	65 171 ↑ 1.61%	4.5%	37.4%	833/234
WIGBANKI	7 634 ↑ 1.91%	0.9%	25.1%	169/47

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 808 ↓ -0.02%	-0.10%	3.45%	17.86%
S&P500	2 444 ↑ 0.05%	-1.13%	1.18%	12.10%
NASDAQ	6 283 ↑ 0.28%	-1.44%	1.17%	20.08%
DAX	12 123 ↓ -0.37%	-0.32%	-4.00%	14.98%
RTSI\$	1 069 ↑ 0.78%	5.35%	-1.57%	11.09%
XU100	110 340 ↑ 0.53%	2.45%	12.91%	44.96%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 666.0 ↓ -0.33%	5.4%	17.8%	44.4%
Ropa (USD/bbl)	52.1 ↑ 0.40%	-0.2%	-1.9%	-1.6%
Węgiel koks.(USD/t)	207.5 ↑ 2.42%	15.3%	38.7%	62.4%
Złoto (USD/OZ)	1 317.1 ↑ 0.73%	3.8%	4.0%	-0.5%

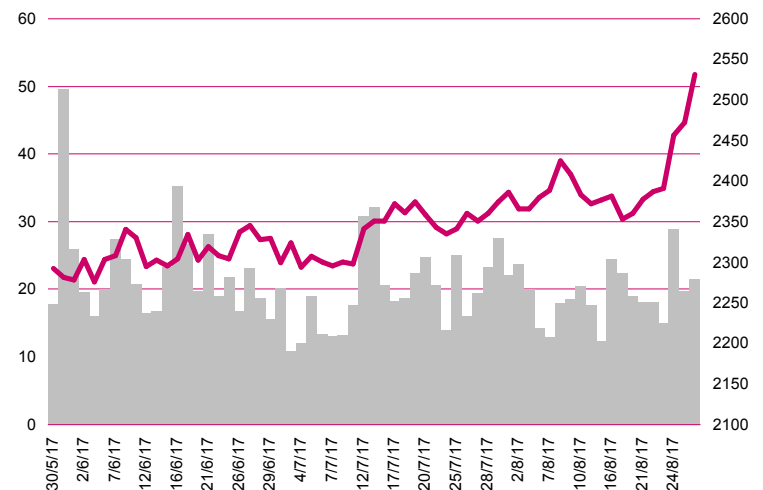
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5484 ↑ 0.01%	-1.6%	-5.2%	-8.7%
EUR/PLN	4.2494 ↑ 0.00%	-0.2%	1.6%	-2.1%
EUR/USD	1.1975 ↓ -0.02%	1.4%	7.2%	7.1%
USD/HUF	254.22 ↓ -0.01%	-1.3%	-7.8%	-7.9%

Informacje ze spółek

Wirtualna Polska Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Neuca Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Vistula Group Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Emperia Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Pragma Inkaso Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Skarbiec Holding Skonsolidowane wyniki roczne
 Unibep Skonsolidowane wyniki kwartalne
 Torpol Umowy z PKP PLK
 Dębica Rezygnacja Prezesa ze skutkiem natychmiastowym

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.48%	1.73%	2.61%	3.29%
Węgry	0.03%	0.06%	0.47%	1.69%	2.92%
Niemcy	-0.67%	-0.70%	-0.73%	-0.31%	0.38%
USA	1.02%	1.23%	1.33%	1.74%	2.16%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKN Orlen	119.85 ↑ 3.99%	12.5%	10.2%	64/18
PZU	48.47 ↑ 1.93%	8.9%	8.8%	55/15
KGHM	126.60 ↑ 0.48%	4.0%	6.5%	40/11
PKO BP	36.81 ↑ 2.28%	0.2%	6.2%	39/11

Wygrani/Przegran

	1D	1D
Cyfrowy Polsat	27.80 ↑ 4.51%	Energa 14.38 ↑ 0.07%
CCC	264.90 ↑ 4.09%	KGHM 126.60 ↑ 0.48%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ALIOR	Wprowadzenie do obrotu na GPW akcji zwykłych serii D, E i F
BRASTER	Wprowadzenie do obrotu GPW 3 mln akcji zwykłych serii I

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
15:00	Indeks S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii (r/r)	US 5.7%	5.7%
16:00	Indeks zaufania konsum. - Conference Board	US 121.0	121.1

Informacje ze spółek

Wirtualna Polska

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Wirtualna Polska S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	110.9	112.6	100.8	10.0%	214.4	189.2	13.3%
EBITDA	34.5	35.1	32.4	6.7%	55.4	56.8	-2.5%
EBIT	21.9	23.0	22.3	-1.6%	30.6	36.8	-16.8%
Zysk netto	12.8	14.3	13.4	-4.6%	14.4	21.3	-32.6%
Marże							
Marża EBITDA	31.1%	31.2%	32.1%		25.8%	30.0%	
Marża EBIT	19.8%	20.4%	22.1%		14.3%	19.5%	
Marża netto	11.6%	12.7%	13.3%		6.7%	11.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Neuca

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Neuca S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	1 778.8	1 790.6	1 674.9	6.2%	3 777.9	3 534.1	6.9%
EBITDA	24.3	31.0	36.5	-33.5%	71.5	88.9	-19.6%
EBIT	16.1	22.7	28.9	-44.4%	55.3	74.0	-25.3%
Zysk netto	11.8	18.3	21.6	-45.4%	42.5	57.2	-25.7%
Marże							
Marża EBITDA	1.4%	1.7%	2.2%		1.9%	2.5%	
Marża EBIT	0.9%	1.3%	1.7%		1.5%	2.1%	
Marża netto	0.7%	1.0%	1.3%		1.1%	1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vistula Group

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Vistula S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	171.9	171.7	154.3	11.4%	308.1	273.8	12.5%
EBITDA	24.5	37.0	21.1	16.2%	29.3	26.4	11.2%
EBIT	20.8	20.7	17.7	17.4%	21.8	19.5	11.3%
Zysk netto	14.0	13.8	12.2	14.8%	13.2	12.1	9.6%
Marże							
Marża EBITDA	14.3%	21.5%	13.7%		9.5%	9.6%	
Marża EBIT	12.1%	12.1%	11.5%		7.1%	7.1%	
Marża netto	8.2%	8.0%	7.9%		4.3%	4.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Emperia

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Emperia S.A.

	II kwartał 2017	<i>kons</i>	II kwartał 2016	zmiana r/r	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	631.7	640.0	585.8	7.8%	1 232.1	1 172.5	5.1%
EBITDA	30.2	26.8	25.3	19.4%	50.1	46.5	7.7%
EBIT	17.6	14.2	13.0	34.8%	25.0	22.3	11.8%
Zysk netto	15.8	11.6	10.8	46.5%	22.2	18.4	20.9%
Marże							
Marża EBITDA	4.8%	4.2%	4.3%		4.1%	4.0%	
Marża EBIT	2.8%	2.2%	2.2%		2.0%	1.9%	
Marża netto	2.5%	1.8%	1.8%		1.8%	1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Pragma Inkaso

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Pragma Inkaso S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	9.1	7.8	15.6%	18.1	16.5	9.6%
EBITDA	2.3	1.9	21.4%	4.7	6.2	-23.8%
EBIT	2.1	1.7	25.7%	4.3	5.7	-25.2%
Zysk netto	-0.5	0.5	-	-0.9	1.7	-
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	25.8%	24.5%		26.0%	37.4%	
Marża EBIT	23.3%	21.4%		23.6%	34.6%	
Marża netto	-5.1%	5.9%		-4.7%	10.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Skarbiec Holding

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane dane finansowe Skarbiec Holding S.A.

	IV kwartał 2016/17	IV kwartał 2015/16	zmiana	2016/2017	2015/2016	zmiana
Przychody	31.2	18.1	72.3%	109.2	75.4	44.9%
EBITDA	13.6	4.0	238.1%	40.2	16.0	151.4%
EBIT	13.5	3.9	243.6%	39.7	15.5	156.7%
Zysk netto	11.1	3.4	230.9%	32.5	13.0	149.9%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	43.7%	22.3%		36.8%	21.2%	
Marża EBIT	43.3%	21.7%		36.4%	20.5%	
Marża netto	35.6%	18.5%		29.7%	17.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Unibep

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki półroczne Unibep

	II kwartał 2017	kons	II kwartał 2016	zmiana (r/r)	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana (r/r)
Przychody	408.1	358.6	280.1	45.7%	673.2	501.6	34.2%
Wynik brutto na sprzedaży	20.1	-	18.1	10.7%	37.8	32.5	16.5%
EBITDA	11.1	12.0	9.7	14.7%	18.4	19.6	-6.2%
EBIT	8.6	10.4	7.6	14.4%	13.6	15.5	-12.2%
Zysk netto	9.3	9.0	8.8	6.2%	14.7	13.9	5.5%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	4.9%	-	6.5%		5.6%	6.5%	
Marża EBIT	2.1%	2.9%	2.7%		2.0%	3.1%	
Marża netto	2.3%	2.5%	3.1%		2.2%	2.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Topol

Umowy z PKP PLK

Spółka poinformowała o zawarciu umów z PKP PLK. Pierwsza umowa na zaprojektowanie i wykonanie prac na linii kolejowej nr 32, na odcinku Białystok - Bielsk Podlaski (Lewki) ma wartość 62.9 mln PLN netto, a termin jej realizacji został określony na 21 miesięcy od dnia podpisania. Druga umowa na zaprojektowanie i wykonanie prac na linii kolejowej nr 52 na odcinku Lewki - Hajnówka ma wartość 77.1 mln PLN netto, a termin realizacji został określony na 16 miesięcy od dnia podpisania umowy. Trzecia umowa na zaprojektowanie i wykonanie prac na linii kolejowej nr 219 na odcinku Szczytno-Ełk ma wartość 289.5 mln PLN netto, a termin jej realizacji został określony na 24 miesiące od dnia podpisania umowy.

Dębica

Rezygnacja Prezesa ze skutkiem natychmiastowym

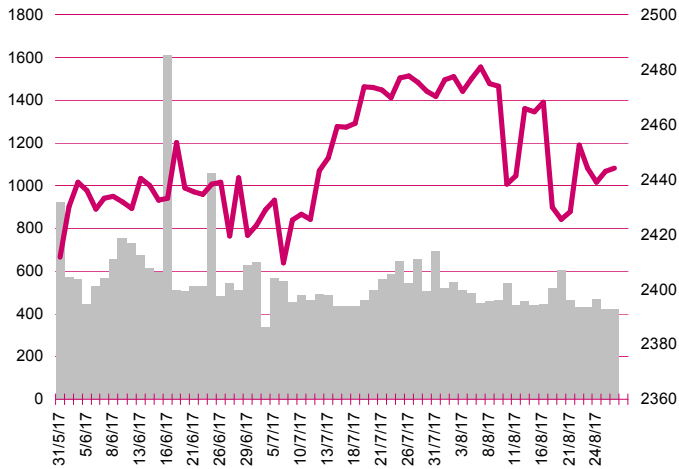
Stanisław Cieszkowski zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu oraz członkostwa w zarządzie spółki ze skutkiem natychmiastowym. Powody rezygnacji nie zostały wskazane. Stanisław Cieszkowski pełnił funkcję członka zarządu Dębicy od maja 2009 r., zaś w czerwcu 2014 r. został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu. Stanisław Cieszkowski pozostaje na dotychczas zajmowanym stanowisku Dyrektora ds. Produkcji.

Pakiety

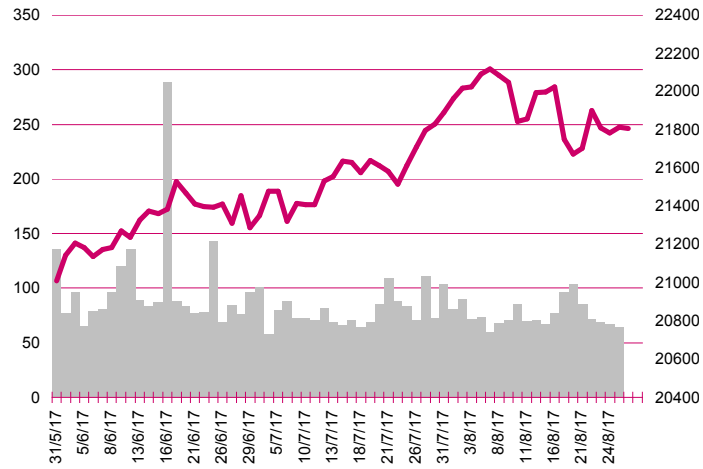
Dom Development

Akcjonariusz Dom Development B.V. sprzedał w dniu 24 sierpnia 76 tys. akcji spółki po średniej cenie jednostkowej 80.55 PLN za akcję.

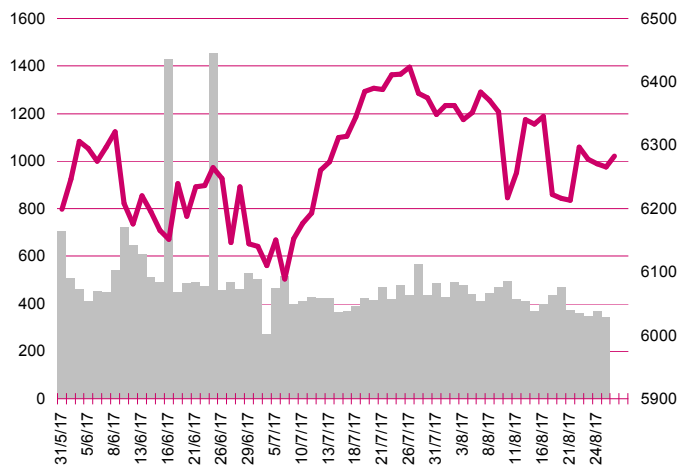
S&P500



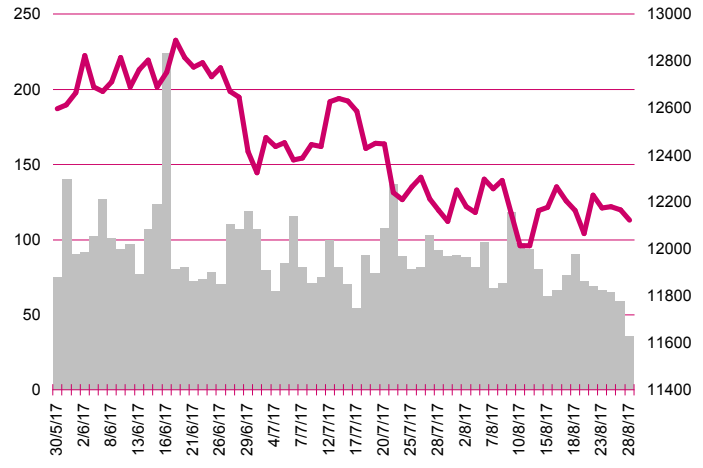
DOW JONES



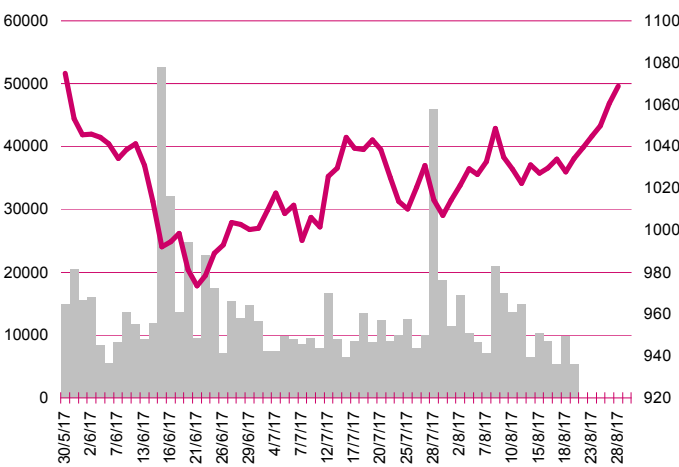
NASDAQ



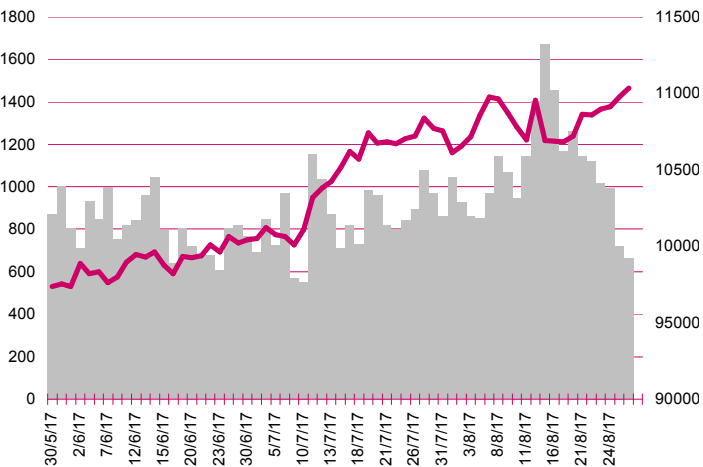
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 28 sierpnia '17	Wtorek 29 sierpnia '17	Środa 30 sierpnia '17	Czwartek 31 sierpnia '17	Piątek 1 września '17
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Wnioski o kredyt hipoteczny (US), Raport ADP (US), Produkt Krajowy Brutto (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Produkt Krajowy Brutto (PL), Inflacja CPI (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Chicago PMI (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(EU)(PL)(UK)(US), Produkt Krajowy Brutto (IT), Sytuacja na rynku pracy (US), Raport ISM dla przemysłu (US)
Wyniki spółek	INPRO, PKOBP, MFO, PELION, POLIMEXMS, PRAGMAINK, STELMET, SANOK, UNIBEP, EMPERIA, PEMANAGER	NEUCA, WIRTUALNA, VISTULA, KOGENERA, REDAN, SYNTHOS, TXM, DINO, KREDYTIN	BORYSZEW, LPP, TRAKCJA, VIGOSYS, BRIJU, XTB, INTERSPPL	11BIT, APATOR, CCC, COMARCH, CUBEITG, ELBUDOWA, INSTALKRK, INTROL, LENA, LENTEX, MERCATOR, POZBUD, PZU, RAINBOW, SKARBIEC, RAWLPLUG, ZEPAK, MOJ, BUDIMEX, MEDICALG, PKPCARGO, URSUS, GETINOBLE, VOTUM, EUCO, COMP, BGZBNPP, ABCDATA, PGSSOFT	NTTSYSTEM
Dzień dywidendy				BIOMAXIMA, IMMOBILE	KBJ
Inne					

	Poniedziałek 4 września '17	Wtorek 5 września '17	Środa 6 września '17	Czwartek 7 września '17	Piątek 8 września '17
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Indeks PMI dla usług (EU)(UK), Produkt Krajowy Brutto (EU), Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Zamówienia w przemyśle (GER), Handel zagraniczny (US), Indeks PMI dla usług (US), Raport ISM dla usług (US), Beżowa Księga (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Handel zagraniczny (CN), Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (UK)
Wyniki spółek	IMPEL, ATENDE, INTERCARS	ATAL, ERBUD, KRUK, WADEX, TORPOL, BEST, BERLING, PHN	CDPROJEKT, POLWAX, PCCEXOL	CIGAMES, ENERGOINS, ERGIS, IMMOBILE, PCM, VANTAGE, ENEA, BOGDANKA, GEKOPLAST, RAFAKO	AIRWAY, PEKABEX, GINROSSI, WOJAS
Dzień dywidendy	NEWAG, LPP	STALPROFI		CCC	PEMANAGER

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.