

Raport dzienny

12 września 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 484	↓ -0.33%	4.7%	41.6%	554/156
WIG30	2 865	↓ -0.11%	4.2%	41.9%	700/198
mWIG40	4 889	↑ 0.49%	1.2%	23.4%	231/65
sWIG80	15 280	↓ -0.19%	-0.8%	7.6%	43/12
WIG	64 307	↓ -0.12%	3.4%	35.9%	847/240
WIGBANKI	7 460	↓ -0.11%	0.1%	22.8%	125/35

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	21 798	↑ 0.06%	-0.28%	2.47%	20.53%
S&P500	2 461	↓ -0.15%	0.82%	1.22%	15.68%
NASDAQ	6 360	↓ -0.59%	1.66%	2.45%	24.08%
DAX	12 304	↑ 0.06%	2.41%	-3.99%	16.37%
RTSI\$	1 120	↑ 0.80%	9.51%	7.50%	13.34%
XU100	108 452	↓ -1.18%	1.39%	9.61%	40.75%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 693.0	↓ -2.98%	3.3%	16.8%	43.5%
Ropa (USD/bbl)	54.0	↑ 0.45%	4.0%	10.0%	3.6%
Węgiel koks. (USD/t)	209.4	↓ -0.29%	8.2%	40.8%	20.8%
Złoto (USD/OZ)	1 337.2	↓ -0.73%	3.9%	5.5%	0.4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5302	↑ 0.10%	-2.6%	-5.8%	-8.9%
EUR/PLN	4.2399	↓ -0.09%	-1.0%	1.1%	-2.6%
EUR/USD	1.2009	↓ -0.22%	1.6%	7.2%	6.9%
USD/HUF	255.21	↑ 0.21%	-1.0%	-7.1%	-7.3%

Informacje ze spółek

AB Skonsolidowane wyniki kwartalne

Vindexus Skonsolidowane wyniki kwartalne

OEX Skonsolidowane wyniki kwartalne

LC Corp Skonsolidowane wyniki kwartalne

Erbud Emisja obligacji za 52 mln PLN

Atal Program emisji obligacji podwyższony do 80 mln PLN

LC Corp L. Czarniecki chce sprzedać 51% akcji nie taniej niż 2.05 PLN/akcja

Echo Investment Program emisji obligacji do zrealizowania w 2017 roku

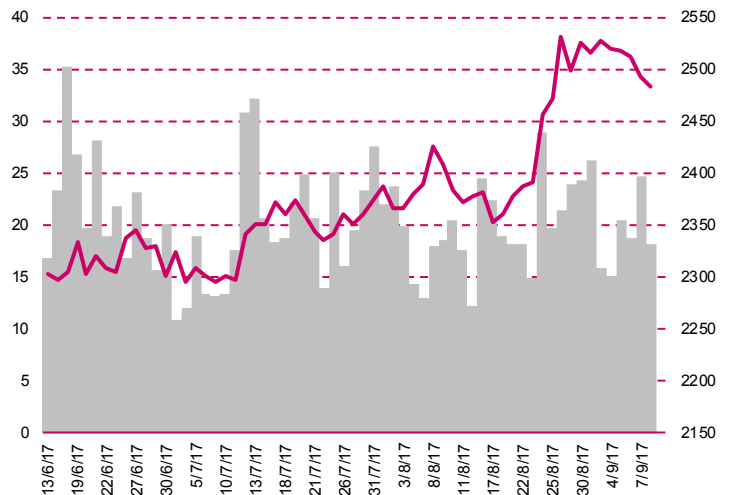
Ambra Spółka chce wypłacić 0.6 PLN dywidendy na akcję

Sygnity Mariusz Nowak będzie pełniącym obowiązki prezesa

Voicetel Oferta sprzedaży do 150 000 akcji w ramach procesu ABB

Best Zakup portfeli wiarytelności we Włoszech

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.41%	1.68%	2.49%	3.15%
Węgry	0.00%	0.06%	0.45%	1.61%	2.92%
Niemcy	-0.74%	-0.75%	-0.76%	-0.39%	0.31%
USA	1.04%	1.21%	1.26%	1.63%	2.05%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	123.40	↓ -1.91%	4.0%	8.4%	46/13
PZU	47.70	↓ -1.14%	4.8%	8.3%	45/13
PKN Orlen	119.50	↑ 0.59%	12.5%	5.6%	31/8
PGE	13.29	↓ -1.12%	-1.5%	5.3%	29/8

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Enea	14.70	↑ 1.87%	KGHM	123.40 ↓ -1.91%
Tauron PE	3.97	↑ 1.79%	Energa	13.18 ↓ -1.86%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
QUMAK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
LOTOS	Dzień dywidendy 1.00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL	0.8% 0.8%

Informacje ze spółek

AB

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki AB S.A.

	IV kwartał 2016/17		IV kwartał 2015/16	zmiana r/r	2016/2017	2015/2016	zmiana
Przychody	1 980.3	1 941.0	1 986.8	-0.3%	8 278.0	7 553.1	9.6%
EBITDA	23.1	25.3	25.7	-9.8%	116.0	112.3	3.3%
EBIT	19.6	21.8	21.9	-10.4%	101.8	98.6	3.2%
Zysk netto	12.8	13.6	14.1	-9.2%	67.8	64.6	5.0%
Marże							
Marża EBITDA	1.2%	1.3%	1.3%		1.4%	1.5%	
Marża EBIT	1.0%	1.1%	1.1%		1.2%	1.3%	
Marża netto	0.6%	0.7%	0.7%		0.8%	0.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vindexus

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe GPM Vindexus S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana	
Przychody	16.1	12.7	26.8%	30.7	26.3	16.8%
EBITDA	6.4	4.5	41.4%	12.1	9.9	22.1%
EBIT	6.4	4.5	41.4%	12.0	9.8	22.0%
Zysk netto	5.0	3.7	33.3%	9.7	7.9	22.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	39.8%	35.7%		39.3%	37.5%	
Marża EBIT	39.4%	35.4%		38.9%	37.2%	
Marża netto	30.9%	29.4%		31.5%	30.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

OEX

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe OEX S.A.

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana	
Przychody	132.1	94.3	40.2%	248.8	177.4	40.2%
EBITDA	8.9	6.2	45.1%	15.1	10.3	46.2%
EBIT	7.0	4.8	47.8%	11.3	7.7	47.8%
Zysk netto	4.1	2.7	54.4%	6.0	4.0	49.4%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	6.8%	6.5%		6.1%	5.8%	
Marża EBIT	5.3%	5.1%		4.5%	4.3%	
Marża netto	3.1%	2.8%		2.4%	2.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

LC Corp

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki półroczne LC Corp

	II kwartał 2017	II kwartał 2016	zmiana	I-II kw. 2017	I-II kw. 2016	zmiana
Przychody	162.3	209.7	-22.6%	354.5	295.9	19.8%
Wynik brutto na sprzedaży	59.5	72.8	-18.3%	139.0	108.3	28.4%
EBIT	47.6	128.5	-62.9%	35.4	160.5	-77.9%
<i>w tym aktualizacja wartości aktywów</i>	-0.3	67.4	-	-83.9	69.3	-
Zysk netto	31.7	75.2	-57.9%	42.7	93.5	-54.3%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	36.6%	34.7%		39.2%	36.6%	
Marża EBIT	29.3%	61.3%		10.0%	54.2%	
Marża netto	19.5%	35.9%		12.1%	31.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Erbud

Emisja obligacji za 52 mln PLN

Zarząd spółki zdecydował o emisji czteroletnich obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 52 mln PLN. Dzień emisji został ustalony na 27 września, a dzień wykupu na 27 września 2021 roku.

Atal

Program emisji obligacji podwyższony do 80 mln PLN

Zarząd dewelopera zdecydował o aktualizacji programu emisji obligacji (emisja prywatna), w którym podwyższono maksymalną wartość programu do 80 mln PLN (z 60 mln PLN). Środki z emisji przeznaczone zostaną na zakup gruntów oraz finansowanie wybranych przedsięwzięć deweloperskich.

LC Corp

L. Czarnecki chce sprzedać 51% akcji nie taniej niż 2.05 PLN/akcja

Leszek Czarnecki wraz z LC Corp BV, Getin Noble Bankiem, Open Life TU Życie i Open Finance planują sprzedać w transakcjach pakietowych 51.17% LC Corp, po cenie nie niższej niż 2.05 PLN za akcję. Obecnie trwają negocjacje Umowy Oferowania i Plasowania Akcji z konsorcjum domów maklerskich, składającym się z Mercurius Dom Maklerski sp. z o.o., mBank S.A. i Trigon Dom Maklerski.

Echo Investment

Program emisji obligacji do zrealizowania w 2017 roku

Maciej Drozd, wiceprezes ds. finansowych poinformował, że spółka planuje zrealizować cały program obligacji w 2017 roku. Pierwsza transza emisji obligacji miała wartość 100 mln PLN, co oznacza że do zrealizowania pozostała kwota 200 mln PLN (w jednej lub w dwóch transzach). Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu w pierwszej transzy emisji wynosiła 2.9% p.a.

Ambra

Spółka chce wypłacić 0.6 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Ambry rekomenduje, by za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2017 roku wypłacić dywidendę w wysokości 0.6 PLN na akcję. Spółka podała, że rada nadzorcza spółki pozytywnie zaopiniowała propozycję zarządu. Z zysku za rok obrotowy 2015/2016 na dywidendę trafiło 13.1 mln PLN, czyli 0.52 PLN na akcję.

Informacje ze spółek

Sygnity

Mariusz Nowak będzie pełniącym obowiązki prezesa

Rada nadzorcza Sygnity wybrała Mariusza Nowaka, obecnego członka zarządu spółki, do pełnienia obowiązków prezesa do czasu powołania nowego prezesa. Ponadto rada powołała Piotra Wierzbickiego do zarządu Sygnity i powierzyła mu pełnienie funkcji członka zarządu ds. finansowych. Wierzbicki złożył rezygnację z członkostwa w radzie nadzorczej Sygnity. Wcześniej rada nadzorcza delegowała Pawła Zdunka, przewodniczącego RN do czasowego, tj. do 8 września 2017 roku, wykonywania czynności prezesa zarządu.

Voicetel

Oferta sprzedaży do 150 000 akcji w ramach procesu ABB

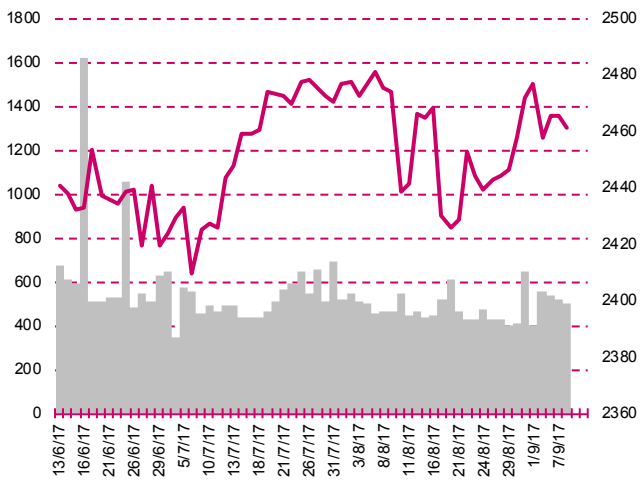
Voicetel Investments planuje w trybie przyspieszonej budowy księgi popytu sprzedać nie więcej niż 150 000 akcji Voicetel Communications. Voicetel Investments zamierza rozpocząć Procedurę ABB do 15 września 2017 r. Voicetel Investments zaznacza, że jej intencją jest wykorzystanie pozyskanych środków netto ze sprzedaży akcji na sfinansowanie bieżących, dynamicznych planów rozwojowych spółki poprzez jej dokapitalizowanie. Ze strony internetowej Voicetel Communications wynika, że Voicetel Investments Sp. z o.o. ma 1 000 010 akcji spółki, dających 89.29% głosów na WZ.

Best

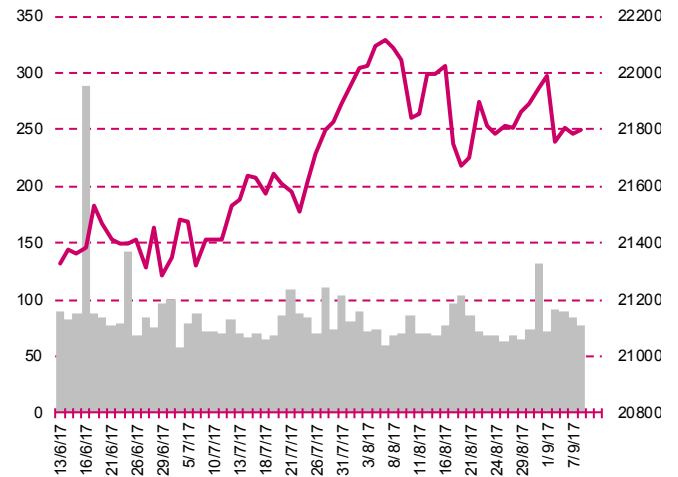
Zakup portfeli wierzytelności we Włoszech

Spółka zależna Bestu - Best Capital Italy s.r.l., podpisała umowę nabycia portfela wierzytelności niezabezpieczonych o wartości nominalnej 146 mln EUR na rynku włoskim. Przejście portfela ze sprzedającego na Best Capital Italy nastąpi w dniu zapłaty ceny, która zostanie uiszczona do 15 września 2017 r. Cena została ustalona na warunkach rynkowych. Pozostałe warunki umowy są typowe dla tego typu umów i nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych.

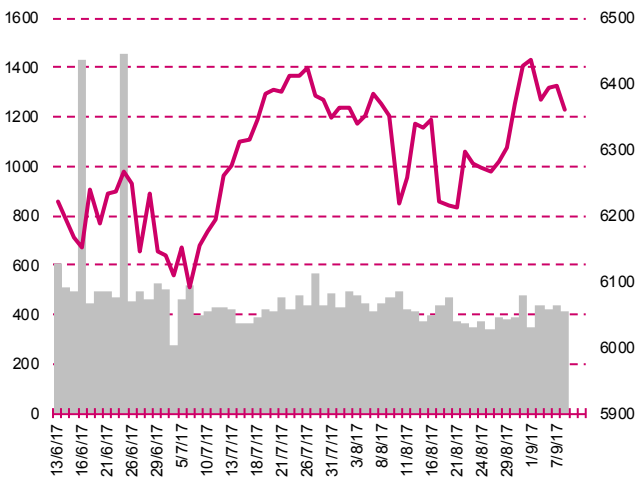
S&P500



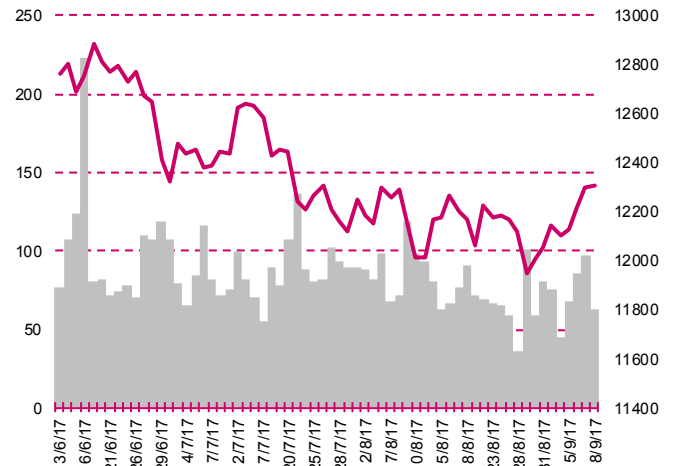
DOW JONES



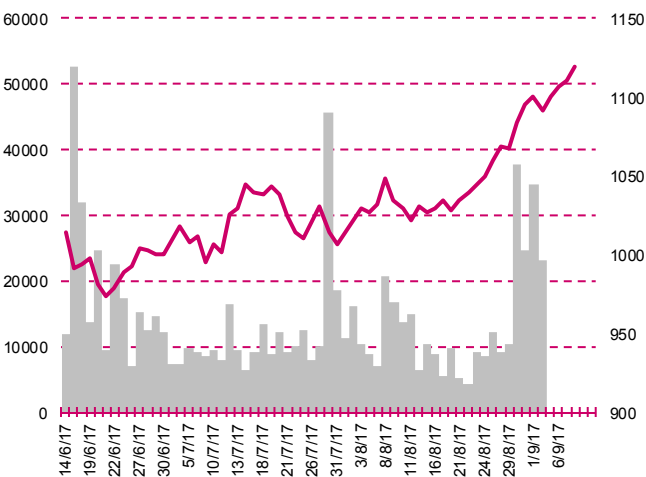
NASDAQ



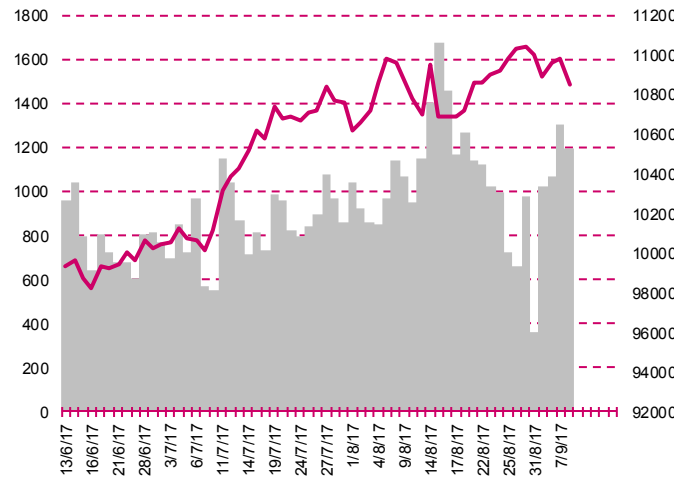
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 11 września '17	Wtorek 12 września '17	Środa 13 września '17	Czwartek 14 września '17	Piątek 15 września '17
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Inflacja CPI (GER), Produkcja przemysłu (EU), Bilans płatniczy (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłu (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłu (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Handel zagraniczny (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Produkcja przemysłu (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	DEKPOL, ECHO, SECOGROUP, BBIDEV, DEBICA, WIELTON, VINDEUS	MEXPOLSKA, OEX, LCCORP	AMBRA	ELEKTROTI, MASTERPHA, SELVITA, AMREST, PANOVA, FORTE, TIM	ARCHICOM, KERGOS, KRUSZWICA, MABION, MOSTALZAB, RAFAMET, TRANSPOL, WORKSERV, QUANTUM, CPGROUP, ATMGRUPA, ARTIFEX, VISTAL, ENTER
Dzień dywidendy	ONICO	LOTOS		EFEKT, LUG, HYDROTOR, DEKPOL	
Inne					

	Poniedziałek 18 września '17	Wtorek 19 września '17	Środa 20 września '17	Czwartek 21 września '17	Piątek 22 września '17
Dane makro	Inflacja konsumencka (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL),	Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja przemysłu i budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Handel zagraniczny (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US), Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek	EUROTEL, IMMOBILE, SELENAFM, SONELE	ORZBIALY, SFINKS	JWCONSTR, KOMPAP, LUBAWA	11BIT, BOS, KREC, CALATRAVA, PMPG, PBG	DROZAPOL, SANWIL, CHEMOS, DELKO, FOTA
Dzień dywidendy			UNIMA	DEBICA	
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.siemiątkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
deweloperzy, górnictwo,
budownictwo

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak, CFA

+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

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. Pomędzy 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 zwarte 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