

Raport dzienny

16 listopada 2017

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 419	↓ -1.84%	-4.6%	37.6%	693/192
WIG30	2 778	↓ -1.58%	-4.8%	36.2%	797/221
mWIG40	4 716	↓ -0.71%	-4.9%	18.2%	219/60
sWIG80	13 744	↓ -0.40%	-6.8%	-1.7%	40/11
WIG	62 346	↓ -1.44%	-4.7%	30.9%	975/271
WIGBANKI	7 822	↓ -1.20%	2.4%	32.8%	199/55

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	23 271	↓ -0.59%	1.37%	5.66%	23.34%
S&P500	2 565	↓ -0.55%	0.27%	3.91%	17.81%
NASDAQ	6 706	↓ -0.47%	1.24%	5.69%	26.66%
DAX	12 976	↓ -0.44%	-0.21%	5.81%	21.69%
RTSI\$	1 117	↓ -1.79%	-3.60%	8.43%	12.82%
XU100	107 717	↓ -2.21%	1.17%	0.80%	44.08%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 773.0	↑ 0.21%	-1.6%	6.2%	22.6%
Ropa (USD/bbl)	62.0	↑ 0.24%	7.7%	23.7%	19.8%
Węgiel koks. (USD/t)	187.6	↔ 0.00%	3.3%	-4.7%	-39.2%
Złoto (USD/OZ)	1 277.7	↓ -0.02%	-2.0%	0.2%	4.2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.5964	↓ -0.05%	0.3%	-1.3%	-13.5%
EUR/PLN	4.2427	↓ -0.05%	0.2%	-0.5%	-4.6%
EUR/USD	1.1797	↓ -0.01%	-0.1%	0.8%	10.3%
USD/HUF	264.57	↓ -0.02%	1.5%	1.7%	-8.7%

Informacje ze spółek

Unibep Skonsolidowane wyniki kwartalne

Elektrobudowa Skonsolidowane wyniki kwartalne

I2 Development Skonsolidowane wyniki kwartalne

Robyg Skonsolidowane wyniki kwartalne

Apator Skonsolidowane wyniki kwartalne

Simple Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skarbiec Skonsolidowane wyniki kwartalne

Auto Partner Skonsolidowane wyniki kwartalne

Apator Zmiana Prezesa Zarządu

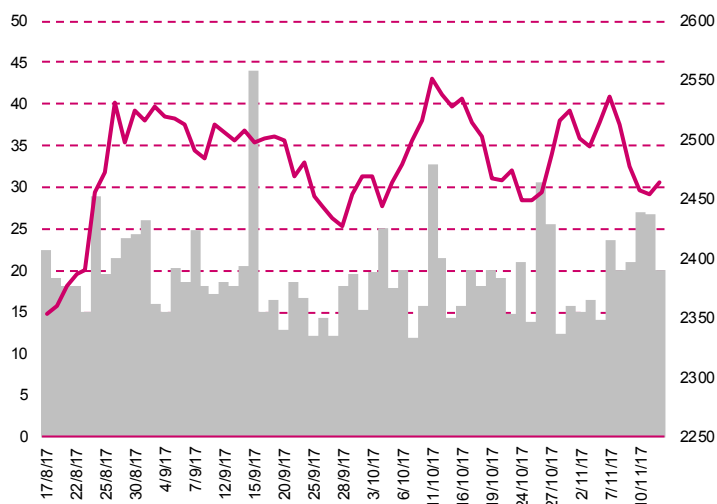
Apator Zaliczka na poczet dywidendy za 2017 r.

Apator Obniżenie prognozy tegorocznego zysku netto

Archicom Uchwała ws. zaliczki na poczet dywidendy za 2017 r.

Dekpol Zakupy i plany inwestycyjne dot. projektu deweloperskiego we Wrocławiu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.63%	1.28%	1.61%	2.62%	3.45%
Węgry	-0.04%	0.01%	0.30%	1.17%	2.26%
Niemcy	-0.74%	-0.72%	-0.74%	-0.33%	0.40%
USA	1.24%	1.55%	1.68%	2.03%	2.32%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	112.15	↓ -5.84%	-11.5%	9.2%	63/17
PKO BP	39.60	↓ -1.15%	8.6%	7.9%	54/15
Pekao	121.60	↓ -1.38%	-4.7%	5.6%	38/10
PKN Orlen	122.00	↓ -4.01%	-6.9%	3.9%	27/7

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Eurocash	28.22	↑ 1.77%	KGHM	112.15 ↓ -5.84%
Energa	11.60	↑ 0.87%	PKN Orlen	122.00 ↓ -4.01%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
IMPEL	NWZA
KGHM	Dzień wypłaty dywidendy 0.50 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 1.4%	1.5%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 235 tys.	239 tys.
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0.5%	0.3%
15:15	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	US 76.3%	76.0%

Informacje ze spółek

Unibep

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Unibep

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	397.8	410.2	316.7	25.6%	1 071.0	818.3	30.9%
Wynik brutto na sprzedaży	10.3	-	21.5	-52.1%	48.1	54.0	-10.9%
EBITDA	8.1	13.2	16.0	-49.3%	26.5	35.6	-25.6%
EBIT	5.5	10.5	13.8	-59.9%	19.1	29.3	-34.7%
Zysk netto	8.6	7.8	8.1	6.5%	23.3	22.0	5.9%
Marże							
Marża brutto na sprzedaży	2.6%	-	6.8%		4.5%	6.6%	
Marża EBIT	1.4%	-	4.4%		1.8%	3.6%	
Marża netto	2.2%	1.9%	2.5%		2.2%	2.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Elektorobudowa

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Elektrobudowa

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	251.5	251.7	-0.1%	607.6	779.9	-22.1%
Wynik brutto na sprzedaży	20.3	25.5	-20.4%	59.3	73.9	-19.8%
EBITDA	19.4	22.9	-15.2%	47.2	52.9	-10.8%
EBIT	15.8	19.5	-19.2%	36.4	42.9	-15.1%
Zysk netto	12.9	17.2	-24.9%	30.1	40.1	-24.9%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	8.1%	10.1%		9.8%	9.5%	
Marża EBIT	6.3%	7.7%		6.0%	5.5%	
Marża netto	5.1%	6.8%		5.0%	5.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

I2 Development

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne i2 Development

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	25.9	24.5	5.4%	65.2	71.7	-9.1%
Wynik ze sprzedaży	-0.9	-1.3	-	-7.3	-1.4	-
EBIT	-1.0	-1.3	-	-10.6	-1.6	-
Zysk netto	-1.6	-1.8	-	-13.4	-1.7	-
Marże						
Marża ze sprzedaży	-3.4%	-5.1%		-11.3%	-1.9%	
Marża EBIT	-3.9%	-5.2%		-16.3%	-2.2%	
Marża netto	-6.4%	-7.3%		-20.5%	-2.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Informacje ze spółek

Robyg

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Robyg

	III kwartał 2017	kons	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	135.3	119.4	104.2	29.8%	349.9	301.6	16.0%
Wynik brutto na sprzedaży	39.9	-	26.6	49.8%	90.0	64.5	39.4%
EBIT	23.6	16.5	23.2	1.6%	72.4	65.4	10.8%
w tym udział w zysku lub stracie JV	0.3	-	9.5	-97.2%	6.3	38.2	-83.5%
Zysk netto	18.1	11.5	19.9	-8.7%	46.6	56.8	-18.1%

Marże

Marża brutto na sprzedaży	29.5%	-	25.5%		25.7%	21.4%
Marża EBIT	17.5%	13.8%	22.3%		20.7%	21.7%
Marża netto	13.4%	9.6%	19.1%		13.3%	18.8%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Apator

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Apator S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	219.6	200.7	9.4%	671.0	607.5	10.4%
EBITDA	31.5	19.7	59.6%	91.0	75.2	21.0%
EBIT	21.6	11.0	96.1%	62.0	49.1	26.3%
Zysk netto	16.8	7.1	137.3%	45.2	34.0	32.8%

Marże

Marża EBITDA	14.3%	9.8%		13.6%	12.4%
Marża EBIT	9.8%	5.5%		9.2%	8.1%
Marża netto	7.7%	3.5%		6.7%	5.6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Simple

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Simple S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	11.2	8.2	36.6%	29.0	25.5	13.7%
EBITDA	0.7	0.8	-13.9%	2.0	2.7	-25.1%
EBIT	0.2	0.2	17.0%	0.4	0.7	-41.2%
Zysk netto	-0.3	0.1	-	-0.2	0.1	-

Marże

Marża EBITDA	6.4%	10.1%		7.0%	10.6%
Marża EBIT	1.7%	2.0%		1.4%	2.8%
Marża netto	-3.1%	0.7%		-0.7%	0.5%

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Informacje ze spółek

Skarbiec

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Skarbiec Holding S.A.

	I kwartał 2017/2018	I kwartał 2016/2017	zmiana
Przychody	23.1	27.0	-14.6%
EBITDA	6.2	11.9	-47.7%
EBIT	6.1	11.8	-48.4%
Zysk netto	5.1	9.6	-46.8%
Marże			
Marża EBITDA	27.1%	44.2%	
Marża EBIT	26.5%	43.8%	
Marża netto	22.2%	35.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Auto Partner

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane dane finansowe Auto Partner S.A.

	III kwartał 2017	III kwartał 2016	zmiana	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	zmiana
Przychody	235.8	187.0	26.1%	675.1	519.5	30.0%
EBITDA	17.1	13.9	22.9%	50.8	39.7	27.9%
EBIT	15.3	12.7	20.7%	46.0	36.2	27.1%
Zysk netto	10.2	9.0	14.1%	30.2	26.7	13.0%
Marże						
Marża EBITDA	7.3%	7.4%		7.5%	7.6%	
Marża EBIT	6.5%	6.8%		6.8%	7.0%	
Marża netto	4.3%	4.8%		4.5%	5.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Apator

Zmiana Prezesa Zarządu

Andrzej Szostak złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu, a rada nadzorcza powołała na to stanowisko Mirosława Klepackiego.

Apator

Zaliczka na poczet dywidendy za 2017 r.

Zarząd Spółki zdecydował o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2017 rok w wysokości 11.6 mln PLN, tj. 0.35 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy będzie 15 grudnia, a termin wypłaty to 22 grudnia.

Apator

Obniżenie prognozy tegorocznego zysku netto

Spółka poinformowała o obniżeniu prognozy skonsolidowanego zysku netto na 2017 rok do 60-65 mln PLN z 75-80 mln PLN zakładanych wcześniej, podtrzymując prognozę przychodów ze sprzedaży na poziomie 900-950 mln PLN. Spółka wyjaśniła, że aktualizacja wynika z wystąpienia zdarzeń jednorazowych skutkujących bezgotówkowymi korektami, dotyczących głównie zmian kwalifikacji i odpisu prac rozwojowych w spółkach Apator Elkomtech i Apator Telemetry oraz aktualizacji wartości zapasów.

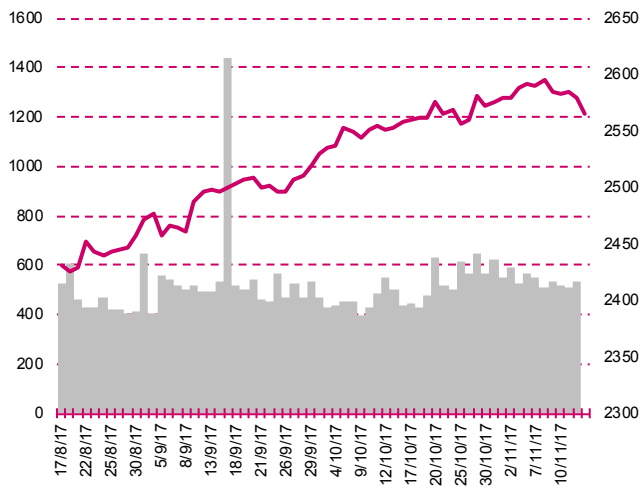
Informacje ze spółek

Archicom	<p>Uchwała ws. zaliczki na poczet dywidendy za 2017 r. Zarząd podjął uchwałę ws. przeznaczenia na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2017 rok w wysokości 5.38 mln PLN, tj. 0.21 PLN na akcję. Dniem ustalenia uprawnionych do zaliczki będzie 1 grudnia, a dniem jej wypłaty 8 grudnia 2017 roku.</p>
Dekpol	<p>Zakupy i plany inwestycyjne dot. projektu deweloperskiego we Wrocławiu Spółka zawarła w dniu 15 listopada br. umowę nabycia udziałów stanowiących łącznie 61.9% udziałów w spółce Smartex Sp. z o. o. za łączną cenę 4.8 mln PLN. Smartex jest właścicielem nieruchomości gruntowej o pow. 0.6 ha położonej we Wrocławiu przy ul. Braniborskiej. Ponadto spółka zawarła z osobą fizyczną będącą właścicielem 37.7% udziałów Smartex umowę inwestycyjną, w ramach której strony zamierzają wspólnie zrealizować projekt deweloperski polegający na wybudowaniu na Nieruchomości obiektu o funkcjach mieszkalno-usługowych o docelowej powierzchni użytkowej kilkunastu tysięcy metrów kwadratowych oraz sprzedaży bądź wynajmie powstałych w tym obiekcie lokali mieszkalnych oraz usługowych. Zgodnie z umową inwestycyjną do dnia 30 września 2023 roku spółka nabędzie od Udziałowca 37.7% udziałów Smartex, docelowo Spółka będzie posiadać ok. 90% udziału w zyskach i stratach SPV realizującej inwestycję. Spółka zawarła z Udziałowcem przedwstępną umowę, na mocy której strony zobowiązały się do zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży na rzecz Spółki 37.7% udziałów Smartex posiadanych przez Udziałowca za łączną cenę brutto ok. 11 mln PLN.</p>

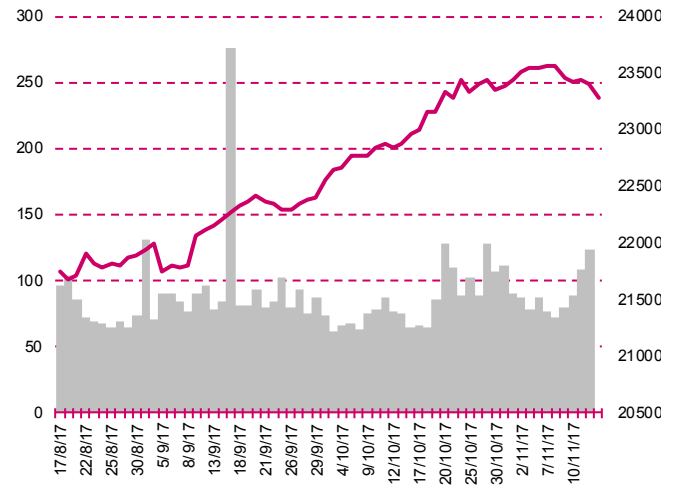
Pakiety

Lokum Deweloper	Bartosz Kuźniar, Prezes Zarządu nabył w dniu 14 listopada br. 18,000 akcji po cenie jednostkowej 16.70 PLN
J.W.Construction Holding	Józef Wojciechowski, Przewodniczący RN nabył w dniu 13 listopada br. 3,912,030 akcji po cenie jednostkowej 5.20 PLN

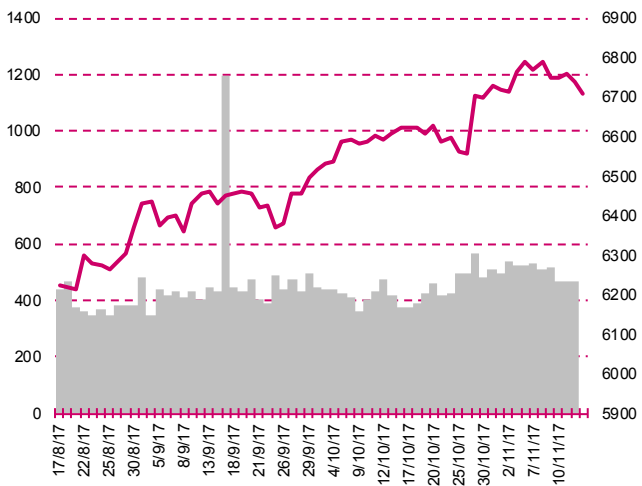
S&P500



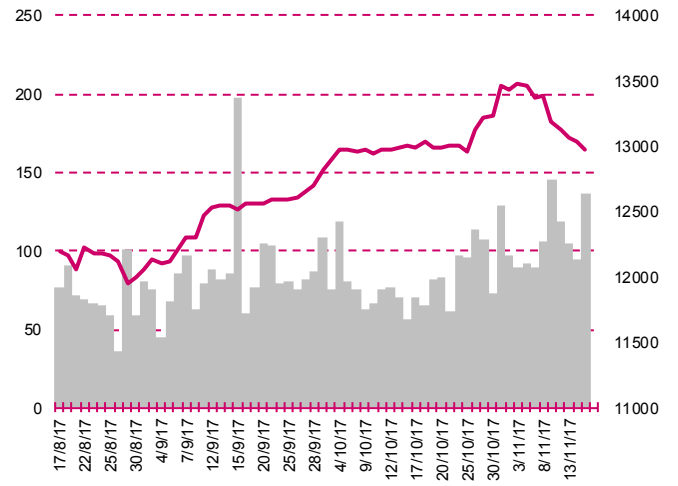
DOW JONES



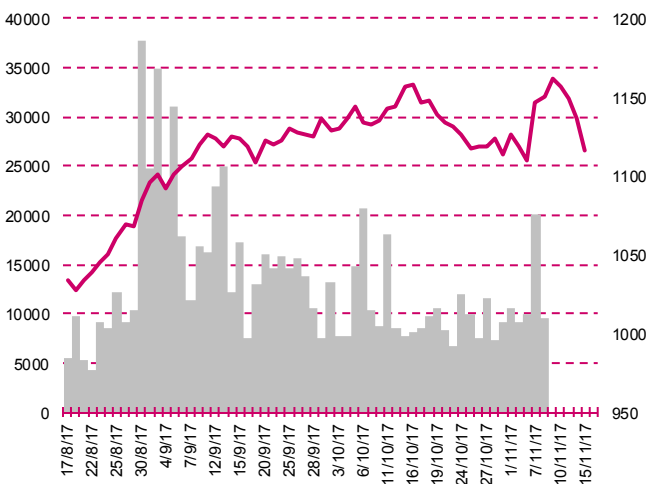
NASDAQ



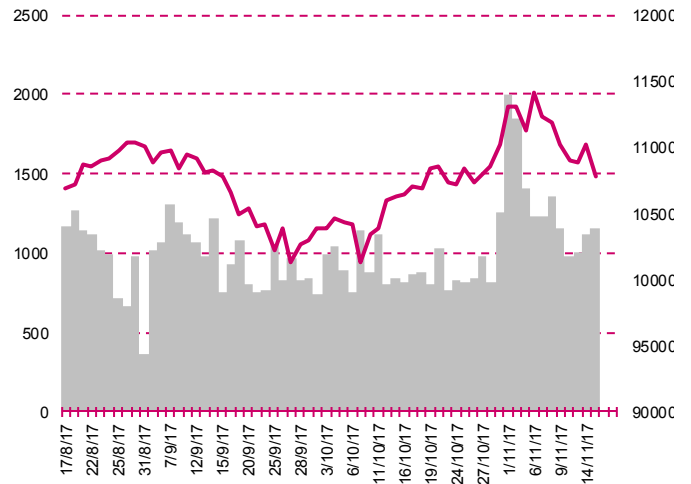
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 13 listopada '17	Wtorek 14 listopada '17	Środa 15 listopada '17	Czwartek 16 listopada '17	Piątek 17 listopada '17
Dane makro	Infłacja CPI (PL)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), PKB (GER, PL, EU), Infłacja HICP (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Infłacja PPI (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Infłacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Infłacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek	ALTUSTFI, ABSINVEST, INPRO, MFO, PGNIG, PKOBP, POLIMEXMS, RAWPLUG, MLPGROUP, ODLEWNIE, CIECH, PILAB, BORUTA, LCCORP, EMPERIA, GTC, AMBRA	BORYSZEW, CASPAR, CCC, DEKTRA, EMMERSON, ERBUD, HANDLOWY, IMPEL, KGHM, KRUSZWICA, LENA, LUG, MANGATA, MOSTOSTALWAR, NOWAGALA, OTLOG, STALPROD, TRAKCJA, XT, ZEPAK, FERRO, ATENDE, DEBICA, POLNORD, DINOPL	ABMSOLID, ARTERIA, ELBUDOWA, ESSYSTEM, EUROTEL, I2DEV, PCM, PZU, RAINBOW, VIGOSYS, VISTULA, SIMPLE, GOBARTO, 4FUNMEDIA, SOLAR, SELVITA, GETINOBLE, UNIBEP, PANOVA, OEX, CDRL, K2INTERNET, PROTEKTOR, SYNTHOS, SKARBIEC	11BIT, APATOR, JSW, MASTERPHA, MONNARI, POLWAX, ROBYG, ALUMETAL, REDAN, WITTCHEN, INDATA, TXM	COMARCH, LENTEX, MOSTALZAB, SECOGROUP, FROJPERZEM, FASING, IZOSTAL, POLNA, GINOROSI, WOJAS, NNTSYSTEM
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 20 listopada '17	Wtorek 21 listopada '17	Środa 22 listopada '17	Czwartek 23 listopada '17	Piątek 24 listopada '17
Dane makro	Infłacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw wg API (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	PKB (GER, UK), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (GER, EU), Indeks PMI dla usług, wst. (GER, EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (US), Indeks PMI dla usług, wst. (US)
Wyniki spółek	ASSECOPOL, DEKPOL, MIRBUD, PBKM, SONEL, WIELTON, VINEXUS, INTERCARS	ATAL, LPP, TORPOL, AMRES, EUCO, PHN, ABPL	CDPROJEKT, CIGAMES, KOMPAP, MEDICALG, COMP, SARE	CUBEITG, ENERGOINS, QUMAK, VIVID, ENEA, BOGDANKA	DROZAPOL, STALPROFI, PAMAPOL, DELKO, ELEMENTAL
Dzień dywidendy			ZYWIEC		
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