

Raport dzienny

20 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 249	↓ -1.60%	-6.8%	-1.4%	438/128
WIG30	2 608	↓ -1.59%	-6.1%	-0.9%	506/147
mWIG40	4 715	↓ -0.82%	-1.9%	-3.6%	115/33
sWIG80	14 341	↓ -0.79%	-3.1%	-12.3%	20/5
WIG	59 596	↓ -1.32%	-5.2%	-0.9%	660/193
WIGBANKI	7 834	↓ -0.90%	-6.8%	7.0%	132/38

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 611	↓ -1.35%	-1.42%	-0.47%	17.72%
S&P500	2 713	↓ -1.42%	-0.12%	1.26%	14.30%
NASDAQ	7 344	↓ -1.84%	1.52%	5.51%	24.45%
DAX	12 217	↓ -1.39%	-2.17%	-6.52%	1.36%
RTSI\$	1 241	↓ -1.04%	-1.85%	9.91%	10.69%
XU100	115 450	↓ -1.51%	1.78%	4.52%	27.01%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 854.0	↓ -0.49%	-3.7%	-1.3%	15.5%
Ropa (USD/bbl)	66.6	↑ 0.77%	2.3%	4.9%	27.3%
Węgiel koks. (USD/t)	216.9	↑ 0.05%	-6.9%	-13.1%	37.5%
Złoto (USD/OZ)	1 316.1	↓ -0.15%	-1.0%	3.9%	6.7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4209	↑ 0.04%	1.7%	-3.4%	-14.0%
EUR/PLN	4.2230	↑ 0.02%	1.7%	0.4%	-1.1%
EUR/USD	1.2345	↓ -0.02%	0.0%	3.9%	15.1%
USD/HUF	252.16	↑ 0.03%	-0.2%	-4.2%	-12.2%

Informacje ze spółek

Sanok Skonsolidowane wyniki kwartalne

Torpol Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

Kruk Skonsolidowane wyniki kwartalne

Aplisens Skonsolidowane wyniki kwartalne

CDRL Skonsolidowane wyniki kwartalne

Atal Skonsolidowane wyniki kwartalne

Atal Propozycja wypłaty 3.54 PLN dywidendy na akcję

Lotos Zmiana na stanowisku prezesa zarządu

Elemental Holding Przegląd opcji strategicznych

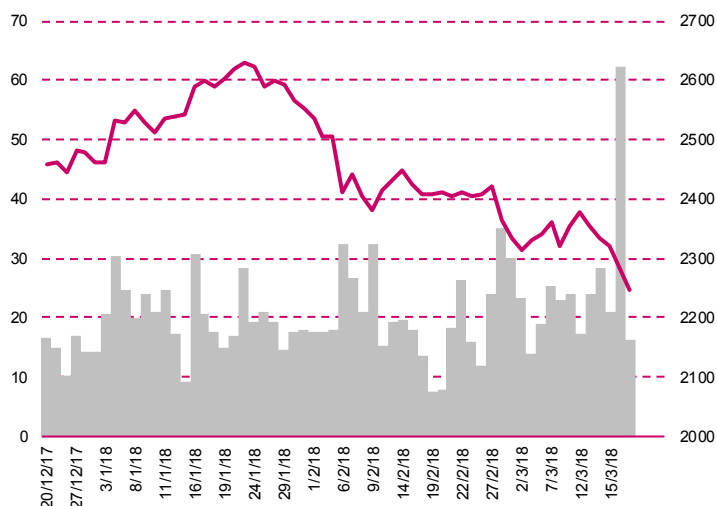
Aplisens Plan inwestycyjny na 2018 rok

Kruk Spółka podtrzymuje plan wzrostu EPS o min. 15% rocznie

Netmedia Skup akcji własnych

Makarony Polskie Rezygnacja z budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.33%	1.51%	2.41%	3.26%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.35%	1.44%	2.66%
Niemcy	-0.77%	-0.65%	-0.59%	-0.04%	0.57%
USA	1.76%	2.08%	2.31%	2.66%	2.86%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	95.16	↓ -5.92%	-12.6%	9.8%	42/12
Pekao	122.00	↓ -0.37%	-5.4%	6.9%	30/8
PKO BP	40.00	↓ -0.60%	-7.0%	6.5%	28/8
PZU	41.95	↓ -1.92%	-5.0%	5.5%	23/7

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Cyfrowy Polsat	24.08	↑ 0.50%	KGHM	95.16 ↓ -5.92%
PGNiG	5.94	↑ 0.34%	LPP	8650.00 ↓ -4.42%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SESCOM	Wprowadzenie do obrotu giełdowego na Głównym m Rynku GPW

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 13.0	17.8

Informacje ze spółek

Sanok

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Sanok Rubber S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	244.3	237.0	231.3	5.6%	997.8	931.5	7.1%
EBITDA	20.5	30.8	29.7	-31.0%	146.6	166.3	-11.8%
EBIT	10.4	21.0	19.7	-47.4%	108.3	129.5	-16.4%
Zysk netto	5.5	16.7	14.1	-60.7%	80.7	103.3	-21.8%
Marże							
Marża EBITDA	8.4%	13.0%	12.9%		14.7%	17.8%	
Marża EBIT	4.2%	8.9%	8.5%		10.9%	13.9%	
Marża netto	2.3%	7.1%	6.1%		8.1%	11.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Torpol

Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne Torpol

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	371.6	304.1	273.1	36.1%	753.2	770.2	-2.2%
EBIT	-0.6	-0.3	11.0	-	-12.3	17.8	-
Zysk netto	-12.6	-4.4	6.1	-	-25.8	10.1	-
Marże							
Marża EBIT	-0.2%	8.9%	4.0%		-1.6%	2.3%	
Marża netto	-3.4%	7.1%	2.2%		-3.4%	1.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Kruk

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Kruk S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	250.7	248.1	1.0%	1 061.3	792.2	34.0%
EBITDA	58.8	130.2	-54.8%	439.4	362.6	21.2%
EBIT	52.8	126.5	-58.3%	420.8	349.0	20.6%
Zysk netto	3.9	62.9	-93.8%	295.1	248.7	18.7%
Marże						
Marża EBITDA	23.5%	52.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	21.0%	51.0%		5.2%	5.2%	
Marża netto	1.6%	25.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Aplisens

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Aplisens S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	29.5	24.1	22.2%	99.8	96.7	3.3%
EBITDA	6.4	4.1	56.7%	23.9	22.2	7.6%
EBIT	4.7	2.4	94.7%	17.1	15.9	7.2%
Zysk netto	9.2	2.5	266.0%	19.6	14.2	38.0%
Marże						
Marża EBITDA	21.8%	17.0%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	16.0%	10.1%		5.2%	5.2%	
Marża netto	31.1%	10.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CDRL

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki CDRL S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	62.7	52.2	20.1%	230.3	203.7	13.1%
EBITDA	10.9	7.1	54.5%	29.6	22.1	33.7%
EBIT	9.8	6.1	61.8%	25.4	18.7	35.8%
Zysk netto	5.7	6.2	-7.6%	13.4	14.0	-4.2%
Marże						
Marża EBITDA	17.4%	13.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	15.7%	11.7%		5.2%	5.2%	
Marża netto	9.1%	11.9%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atal

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Atal

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	218.7	56.4	288.1%	865.8	506.8	70.8%
EBITDA	53.9	10.4	416.9%	223.4	116.1	92.4%
EBIT	50.8	8.1	529.1%	222.0	114.8	93.4%
Zysk netto	38.5	3.0	1191.8%	171.2	89.4	91.4%
Marże						
Marża EBITDA	24.6%	18.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	23.2%	14.3%		5.2%	5.2%	
Marża netto	17.6%	5.3%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

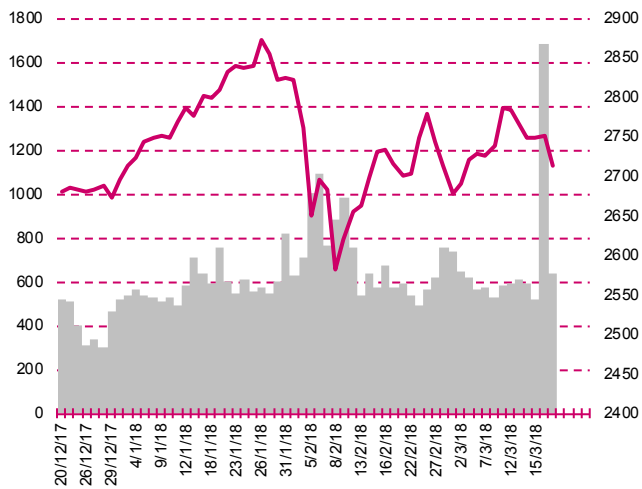
<p>Atal</p>	<p>Propozycja wypłaty 3.54 PLN dywidendy na akcję Spółka poinformowała, że zarząd zaproponował przeznaczenie na dywidendę z zysku netto za 2017 rok nieco ponad 137 mln PLN, co daje 3.54 PLN dywidendy na jedną akcję (DY~8.3%). Propozycja zostanie przedstawiona do zaopiniowania radzie nadzorczej, a następnie skierowana do zatwierdzenia przez zwyczajne walne zgromadzenie spółki.</p>
<p>Lotos</p>	<p>Zmiana na stanowisku prezesa zarządu Rada nadzorcza Lotosu odwołała Marcina Jastrzębskiego ze stanowiska prezesa, a pełnienie jego obowiązków powierzyła Mateuszowi Boncy. Rada oddelegowała ponadto Piotra Ciacha, swojego wiceprzewodniczącego, do czasowego wykonywania czynności członka zarządu, nie dłużej jednak niż przez 3 miesiące. Jastrzębski został powołany na stanowisko prezesa w styczniu 2017 roku. Wcześniej prezesem paliwowej grupy był Robert Pietryszyn. Bonca do tej pory był wiceprezesem Lotosu ds. ekonomiczno-finansowych.</p>
<p>Elemental Holding</p>	<p>Przegląd opcji strategicznych Elemental Holding chce dokonać przeglądu dostępnych dla spółki opcji strategicznych. Spółka poinformowała, że chodzi o zbadanie możliwości przyszłego kierunku rozwoju działalności w segmentach: recyklingu katalizatorów, recyklingu PCB, WEEE i wholesale; zbadanie możliwości poszerzenia rozwoju działalności o segment recyklingu baterii; przegląd pozycji konkurencyjnej na podstawowym rynku spółki; dywersyfikację źródeł finansowania długoterminowego rozwoju; identyfikację możliwych przedsięwzięć mających na celu finansowanie rozwoju dotychczasowych segmentów lub ewentualne poszerzenie działalności o nowy segment.</p>
<p>Aplisens</p>	<p>Plan inwestycyjny na 2018 rok Aplisens planuje w tym roku inwestycje za ok. 21.6 mln PLN- poinformował w liście do akcjonariuszy prezes Adam Żurawski. Zarząd nie dostrzega zagrożenia dla wypłaty dywidendy. W marcu 2018 r. planowane jest rozpoczęcie prac związanych z rozbudową potencjału produkcyjnego grupy - budową laboratorium przepływów w Radomiu. Inwestycja ta będzie dominującą pozycją w wydatkach inwestycyjnych w nadchodzącym roku, które łącznie zaplanowane są na ok. 21.6 mln PLN. W 2017 r. spółka dominująca poniosła wydatki inwestycyjne w łącznej kwocie 8.2 mln PLN, głównie na rozbudowę siedziby w Warszawie oraz zakup maszyn i urządzeń. Aplisens prowadzi działania w celu nabycia 100% udziałów polskiej spółki produkcyjnej z branży aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki, która realizuje sprzedaż w zdecydowanej większości w segmencie rynku nieobsługiwany dotychczas przez grupę.</p>
<p>Kruk</p>	<p>Spółka podtrzymuje plan wzrostu EPS o min. 15% rocznie Kruk podtrzymuje założony w strategii na lata 2015-2019 plan wzrostu wskaźnika EPS o minimum 15% rocznie, przy utrzymaniu minimum 20% wskaźnika ROE - poinformowała spółka w prezentacji. W 2017 roku wskaźnik EPS Kruka wzrósł o 12%, względem zakładanych w strategii 15%. Wynik poniżej zakładanego celu był efektem niższego zysku w IV kwartale 2017 roku. Wskaźnik ROE na koniec 2017 roku wyniósł 20%. Kruk podał, że podtrzymuje plan rozwoju biznesu w 7 krajach, na których jest obecny i widzi największy potencjał w Polsce, Rumunii, Włoszech i Hiszpanii. W dalszej perspektywie spółka podtrzymuje plan wejścia na kolejne rynki.</p>
<p>Netmedia</p>	<p>Skup akcji własnych Spółka Netmedia skupi 1 mln akcji własnych, stanowiących 10.81% jej kapitału, po 9.8 PLN za sztukę. Netmedia otrzymała 24 oferty sprzedaży obejmujące łącznie 2 025 865 akcji, wobec czego przewidywana stopa redukcji będzie wynosiła 50.64%. Przewidywany termin zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia akcji przypada na 22 marca 2018 r. Przyjmowanie ofert sprzedaży akcji trwało od 1 do 15 marca. Skupione akcje mają zostać umorzone.</p>

Makarony Polskie

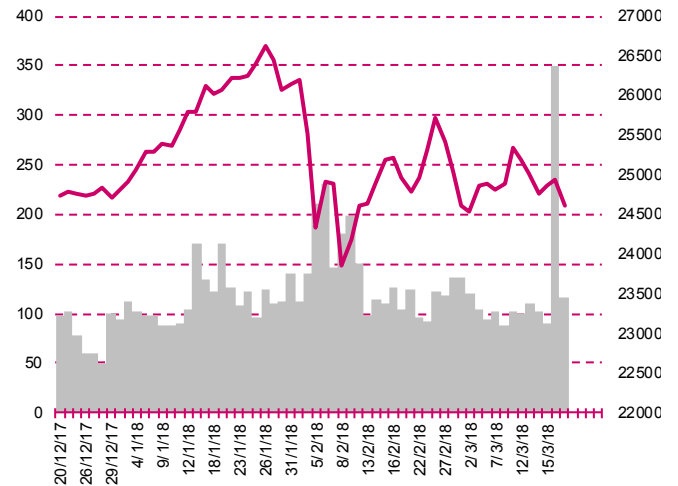
Rezygnacja z budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego

Stoczek Natura, spółka zależna Makaronów Polskich, zrezygnowała z realizacji umowy zawartej z Ministerstwem Inwestycji i Rozwoju o dofinansowaniu projektu, jakim było utworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego. We wrześniu 2017 roku spółka informowała, że podpisała z ministerstwem umowę na dofinansowanie utworzenia Centrum Badawczo-Rozwojowego. Firma miała otrzymać 9.25 mln PLN dofinansowania. Ustalono, że zaciągnięcie zobowiązania kredytowego w roku 2018 na potrzeby sfinansowania projektu, którego realizacja miałaby się rozpocząć z końcem 2019 roku, skutkowałoby już w 2018 roku obniżeniem ratingu kredytowego grupy Makarony Polskie.

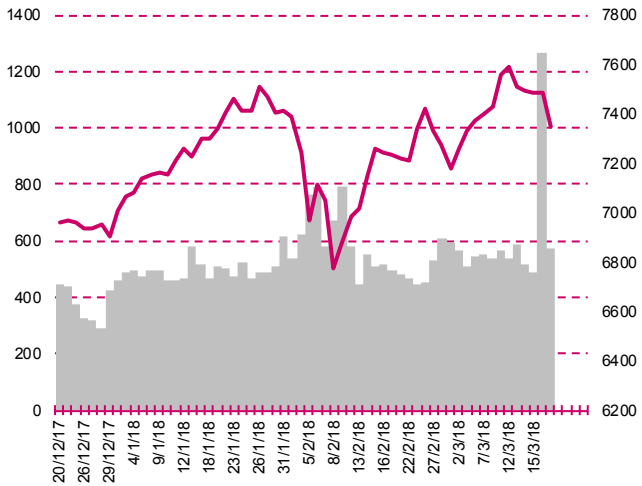
S&P500



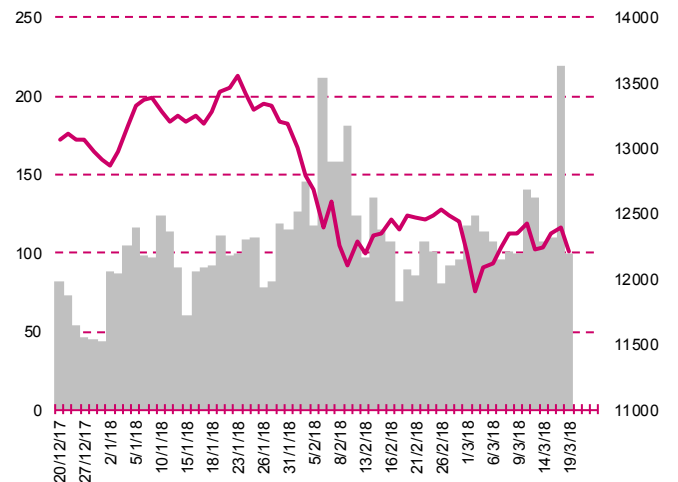
DOW JONES



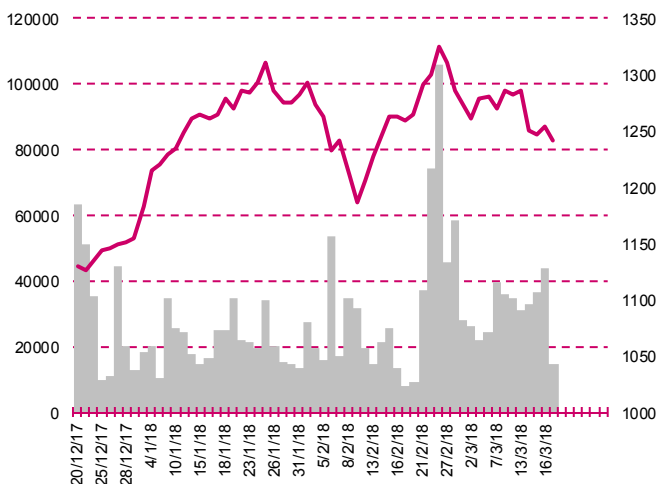
NASDAQ



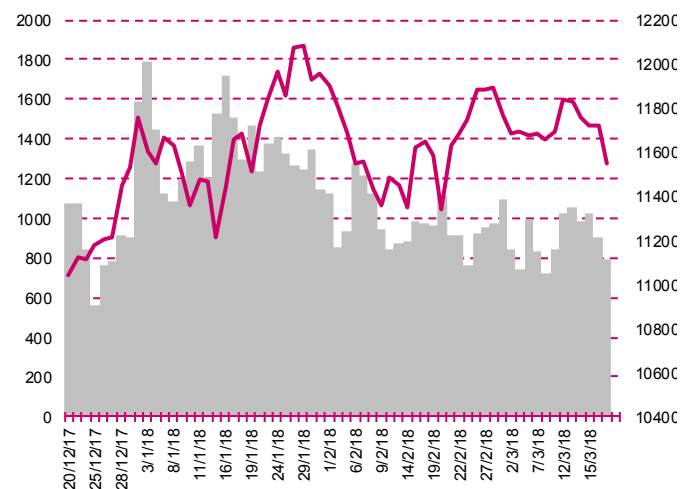
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 19 marca '18	Wtorek 20 marca '18	Środa 21 marca '18	Czwartek 22 marca '18	Piątek 23 marca '18
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Handel zagraniczny (EU)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER)	Sprzedaż detaliczna (PL), Stopa bezrobocia (UK), Sprzedaż domów na rynku włóczy (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(US), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US),	Decyzja Moody's ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (JP), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KRUK, ASSECOPOL, ATAL, DINOPL, WAWEL	ATREM, CDRL, MERCATOR, SANOK, BOS, MAKARONPL, PCCINTER	APLISENS, INSTALKRK, IMPEL, OPONEO.PL, GTC, VISTULA, MEDICALG, ASTARTA, JUJUBEE, PLASTBOX, PHN, LCCORP, RAFAKO, VANTAGE	CDPROJEKT, REMAK, HANDLOWY, BENEFIT, IMPERA, GOBARTO, BUDIMEX	EUROCASH, ENEA, BOGDANKA, BSCDRUK, TORPOL, MCI, CPGROUP, BEST, ECHO
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 26 marca '18	Wtorek 27 marca '18	Środa 28 marca '18	Czwartek 29 marca '18	Piątek 30 marca '18
Dane makro	Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), Saldo obrotów towarowych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (PL), Produkt Krajowy Brutto (UK), Protokół z posiedzenia RPP (PL), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Chicago PMI (US)	Inflacja CPI (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL)
Wyniki spółek	IZOBLOK, 11BIT, SARE, CCC, VIGOSYS, CIECH, RESBUD	ATENDE, POLIMEXMS, ERBUD, CIGAMES, ABMSOLID, PROJPRZEM, IPOPEMA, ELBUDOWA, PEMANAGER, SELVITA	WORKSERV, LOKUM, PMPG, TRAKCJA, IMPEXMET, LENTEX, PCM, MFO, WIELTON	DECORA, MABION, EUOCO, ENERGOINS, OTLOG, WITTCHEN, ESSYSTEM	ASBIS, APSENERGY, MARVIPOL, KRAKCHEM, UNIBEP
Dzień dywidendy					
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, 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, IMS, GRMedia, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry, IMS, GRMedia. 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.