

Raport dzienny

18 maja 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 256	↓ -0.88%	-2.6%	-1.7%	730/200
WIG30	2 612	↓ -0.82%	-2.4%	-0.7%	851/234
mWIG40	4 596	↓ -0.49%	-1.1%	-2.7%	167/46
sWIG80	13 985	↓ -0.30%	-1.6%	-12.2%	53/14
WIG	59 337	↓ -0.76%	-1.9%	-0.9%	1019/280
WIGBANKI	7 769	↓ -1.78%	-2.6%	5.8%	271/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 714	↓ -0.22%	-0.14%	-2.00%	19.60%
S&P500	2 720	↓ -0.09%	0.42%	-0.44%	14.98%
NASDAQ	7 382	↓ -0.21%	1.20%	1.98%	21.92%
DAX	13 115	↑ 0.91%	4.16%	5.32%	4.17%
RTSI\$	1 182	↓ -0.69%	2.34%	-6.46%	9.73%
XU100	101 869	↓ -0.28%	-9.13%	-12.57%	7.06%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 879.0	↑ 0.78%	0.0%	-4.9%	22.6%
Ropa (USD/bbl)	79.5	↑ 0.28%	9.2%	24.5%	50.0%
Węgiel koks. (USD/t)	185.1	↑ 0.76%	-1.7%	-20.6%	16.9%
Złoto (USD/OZ)	1 290.0	↓ -0.11%	-4.6%	-4.7%	2.8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6392	↑ 0.02%	8.3%	9.3%	-4.0%
EUR/PLN	4.2977	↑ 0.06%	3.2%	3.9%	1.9%
EUR/USD	1.1809	↑ 0.03%	-4.7%	-4.9%	6.1%
USD/HUF	268.67	↓ -0.05%	7.3%	7.2%	-3.5%

Informacje ze spółek

Apator Skonsolidowane wyniki kwartalne

Trakcja Skonsolidowane wyniki kwartalne

JSW Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wittchen Skonsolidowane wyniki kwartalne

Atende Skonsolidowane wyniki kwartalne

PBKM Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wasko Skonsolidowane wyniki kwartalne

WDX Skonsolidowane wyniki kwartalne

Budimex WZA za 17.61 PLN dywidendy na akcję

GTC WZA za emisją akcji na potrzeby wypłaty dywidendy

Dekpol Umowy na dwa budynki magazynowe dla Panattoni

Lokum Developer Brak możliwości nabycia gruntu w Krakowie przy ul. Bagrowej

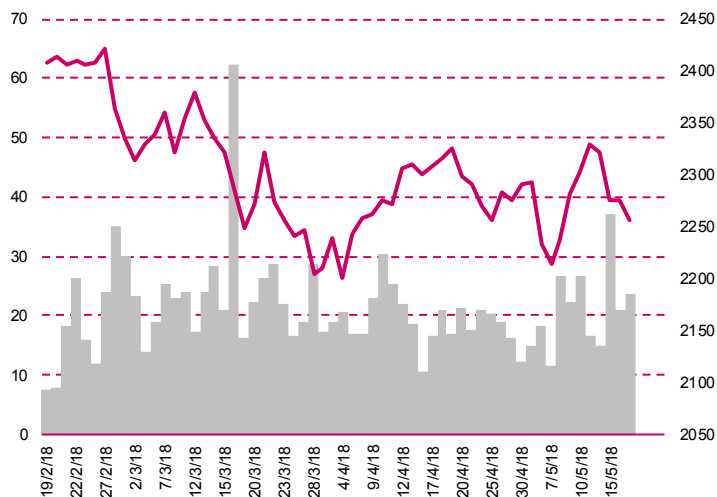
Marvipol Przedwstępna umowa nabycia nieruchomości

Esotiq & Henderson Wstępne skonsolidowane przychody w kwietniu

Oponeo Rekomendacja wypłaty 0.35 PLN dywidendy na akcję

Maxcom Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.36%	1.61%	2.52%	3.27%
Węgry	0.08%	0.17%	0.55%	1.67%	3.02%
Niemcy	-0.59%	-0.61%	-0.56%	-0.01%	0.64%
USA	1.90%	2.32%	2.56%	2.94%	3.11%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
KGHM	95.00	↑ 3.04%	-0.5%	8.5%	62/17
Pekao	115.70	↓ -1.53%	-5.6%	6.7%	48/13
PKO BP	40.50	↓ -1.63%	-2.8%	4.6%	33/9
PKN Orlen	86.42	↑ 2.51%	-2.3%	3.8%	27/7

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Lotos	59.06	↑ 3.61%	CCC	270.00 ↓ -2.95%
KGHM	95.00	↑ 3.04%	PGNiG	6.12 ↓ -2.86%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
STALEXP	Dzień wypłaty dywidendy 29.00 PLN na akcję
PKO BP	ZWZA m.in. ws. zatwierdzenia 0.55 PLN dywidendy
LENA	ZWZA m.in. ws. zatwierdzenia 0.30 PLN dywidendy
ERBUD	ZWZA m.in. ws. zatwierdzenia 1.10 PLN dywidendy
POLICE	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 7.1%	6.7%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 3.7%	3.7%

Informacje ze spółek

Apator

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Apator S.A.

	I kwartał 2018	kons	I kwartał 2017	zmiana (r/r)
Przychody	182.2	200.8	215.3	-15.3%
EBITDA	29.5	27.7	32.7	-9.8%
EBIT	19.5	17.7	23.4	-16.7%
Zysk netto	14.3	13.3	16.8	-
Marże				
Marża EBITDA	16.2%	13.8%	15.2%	
Marża EBIT	10.7%	8.8%	10.9%	
Marża netto	7.9%	6.6%	7.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Trakcja

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Trakcja

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	205.1	136.7	50.1%
EBITDA	-16.4	1.5	-1195.1%
EBIT	-23.8	-6.1	289.4%
Zysk netto	-22.4	-6.1	265.5%
Marże			
Marża EBITDA	-8.0%	1.1%	
Marża EBIT	-11.6%	-4.5%	
Marża netto	-10.9%	-4.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

JSW

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne JSW

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	2 510.6	2 376.0	5.7%
EBITDA	1 135.8	1 239.7	-8.4%
EBIT	951.9	1 046.6	-9.0%
Zysk netto	753.9	864.5	-12.8%
Marże			
Marża EBITDA	45.2%	52.2%	
Marża EBIT	37.9%	44.0%	
Marża netto	30.0%	36.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wittchen

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wittchen S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	43.3	36.6	18.1%
EBITDA	5.4	4.1	33.1%
EBIT	3.7	2.8	32.4%
Zysk netto	2.7	-1.5	-
Marże			
Marża EBITDA	12.5%	11.1%	
Marża EBIT	8.5%	7.6%	
Marża netto	6.2%	-4.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atende

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Atende S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	57.1	42.7	33.7%
EBITDA	2.0	1.5	29.8%
EBIT	0.0	-0.2	-
Zysk netto	-0.1	0.0	-
Marże			
Marża EBITDA	3.4%	3.5%	
Marża EBIT	-0.1%	-0.6%	
Marża netto	-0.2%	0.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PBKM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne PBKM S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	36.1	33.8	6.9%
EBITDA	13.1	9.5	38.1%
EBIT	11.6	8.3	39.9%
Zysk netto	10.0	5.9	69.1%
Marże			
Marża EBITDA	36.2%	28.0%	
Marża EBIT	32.2%	24.6%	
Marża netto	27.6%	17.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wasko

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wasko S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	53.5	58.4	-8.3%
EBITDA	1.2	5.5	-79.0%
EBIT	-2.1	2.1	-
Zysk netto	-1.7	1.3	-
Marże			
Marża EBITDA	2.1%	9.4%	
Marża EBIT	-4.0%	3.6%	
Marża netto	-3.2%	2.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

WDX

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne WDX S.A.

	I kwartał 2018	I kwartał 2017	zmiana
Przychody	36.2	34.9	3.9%
EBITDA	5.9	6.1	-4.7%
EBIT	2.2	3.1	-30.7%
Zysk netto	1.6	1.9	-13.7%
Marże			
Marża EBITDA	16.2%	17.6%	
Marża EBIT	6.0%	9.0%	
Marża netto	4.5%	5.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Budimex

WZA za 17.61 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze zdecydowali podczas WZA o wypłacie dywidendy w wysokości 17.61 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 28 maja, a dniem jej wypłaty 7 czerwca 2018 r.

GTC

WZA za emisją akcji na potrzeby wypłaty dywidendy

Akcjonariusze podczas WZA o podjęli uchwałę dotyczącą emisji do 19.4 mln akcji, które będą mogły zostać zaoferowane akcjonariuszom spółki jako substytut gotówkowej dywidendy. Akcjonariusze zgodzili się na wypłatę w formie dywidendy 155.2 mln PLN, tj. 0.33 PLN na akcję. Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze spółki na dzień 25 maja, a dniem wypłaty będzie dzień 14 czerwca 2018 r.

Dekpol

Umowy na dwa budynki magazynowe dla Panattoni

Spółka poinformowała o otrzymaniu umowy od Panattoni Development Europe sp. z o. o. na wykonanie dwóch budynków magazynowych z częścią socjalno-biurową o powierzchni ok. 16.6 tys. m² oraz 25.1 tys. m². Zakończenie budowy oraz uzyskanie pozwolenia na użytkowanie pierwszego budynku (w związku z czym Spółce ma przysługiwać wynagrodzenie w równowartości ok. 29 mln PLN netto) ma nastąpić do dnia 30 lipca 2018 r. Po zakończeniu ww. etapu Inwestor ma potwierdzić rozpoczęcie przez Spółkę II etapu prac obejmującego budowę w terminie 8 kolejnych miesięcy drugiego budynku, za co ma przysługiwać Spółce wynagrodzenie w równowartości ok. 29 mln PLN netto). W przypadku potwierdzenia przez Inwestora rozpoczęcia realizacji drugiego budynku po dniu 30 stycznia 2019 r., Emitent jest

uprawniony do wystąpienia do Inwestora o podwyższenie wynagrodzenia za prace dotyczące tego budynku, a w przypadku nie zawarcia przez strony stosownego aneksu do Umowy Spółka jest uprawniona do złożenia Inwestorowi oświadczenia o rezygnacji z wykonania drugiego budynku.

Lokum Deweloper

Brak możliwości nabycia gruntu w Krakowie przy ul. Bagrowej

Spółka uzyskała informację, że w przypadku wygranego przetargu pisemnego nieograniczonego organizowanego przez spółkę pod firmą Geofizyka Kraków S.A. w likwidacji (Sprzedający) w zakresie sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w Krakowie przy ul. Bagrowej 3 o łącznej powierzchni około 1.69 ha, spółka z grupy kapitałowej PGNiG skorzystała z prawa pierwokupu, co uniemożliwia zawarcie umowy sprzedaży Nieruchomości. Spółka informowała w marcu o wygraniu przetargu na zakup ww. gruntu.

Marvipol

Przedwstępna umowa nabycia nieruchomości

Spółka poinformowała o zawarciu przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, której przedmiotem jest ustalenie warunków nabycia przez Emitenta od Sprzedającego prawa własności zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 0.17 ha, położonej w Warszawie, w dzielnicy Bielany (nabycie przez Emitenta Nieruchomości nastąpi po uprzednim uzyskaniu decyzji o warunkach zabudowy dla inwestycji mieszkaniowej). Cena nabycia nieruchomości będzie uzależniona od liczby metrów kwadratowych powierzchni mieszkań jakie będą mogły zostać na Nieruchomości wybudowane, co zostanie określone w toku uzyskiwania wymaganych decyzji administracyjnych.

Esotiq & Henderson

Wstępne skonsolidowane przychody w kwietniu

Wstępne skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w kwietniu 2018 r. przez spółkę Esotiq & Henderson wyniosły około 13 mln PLN i były wyższe o około 3% od przychodów osiągniętych w kwietniu 2017 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie styczeń - kwiecień 2018 r. wyniosły około 46.5 mln PLN i były na tym samym poziomie co w analogicznym okresie ubiegłego roku. Przychody Grupy ze sprzedaży internetowej w kwietniu 2018 r. wyniosły około 0.5 mln PLN i były wyższe o około 86% r/r. Narastająco, w okresie styczeń - kwiecień 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły około 2.1 mln PLN i były wyższe o około 57% niż w analogicznym okresie 2017 r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży Grupy wyniosła około 64% i była wyższa o około 1 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną w kwietniu roku poprzedniego.

Oponeo

Rekomendacja wypłaty 0.35 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Oponeo zdecydują podczas walnego zgromadzenia o wypłacie 0.35 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2017 rok. Walne zgromadzenie spółki zwołano na 12 czerwca. Proponowany dzień prawa do dywidendy to 3 lipca, a jej wypłata miałyby nastąpić 20 lipca. Zgodnie z projektem uchwały, stopa dywidendy spółki (według kursu z czwartkowego zamknięcia) wyniosłaby 0.9%. Z zysku za 2016 rok spółka wypłaciła akcjonariuszom 0.2 PLN dywidendy na akcję, a rok wcześniej 0.1 PLN na akcję.

Maxcom

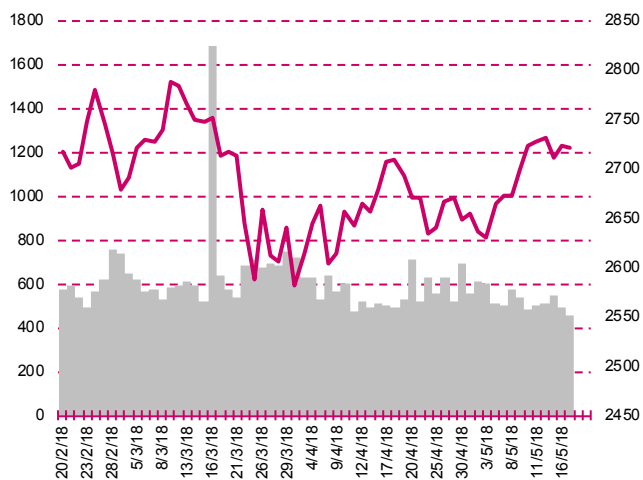
Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Maxcom podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji akcjonariuszom wypłaty dywidendy wysokości 2.7 mln PLN, czyli 1 PLN na jedną akcję. Rekomendacja co do wypłaty oraz wysokości dywidendy uwzględnia obecną sytuację finansową oraz dalszą strategię rozwoju grupy kapitałowej Maxcom.

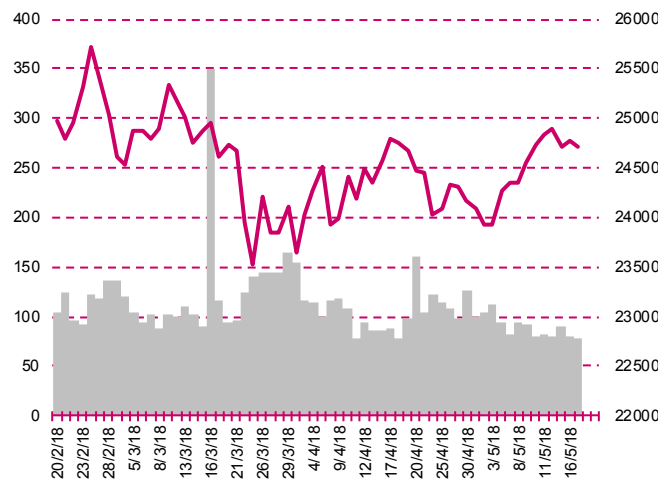
Pakiety

Kernel	Fundusze TFI PZU obniżyły łączne zaangażowanie w akcje Kernela do 4.64%. Przed sprzedażą akcji Kernela, rozliczoną 16 maja, fundusze miały w portfelach łącznie 5.06% papierów spółki.
Orzeł Biały	Fundusze Quercus TFI zmniejszyły udział w akcjonariacie Orła Białego do 4.97%. Wcześniej fundusze miały łącznie 835 648 akcji, czyli 5.02% wszystkich walorów spółki.

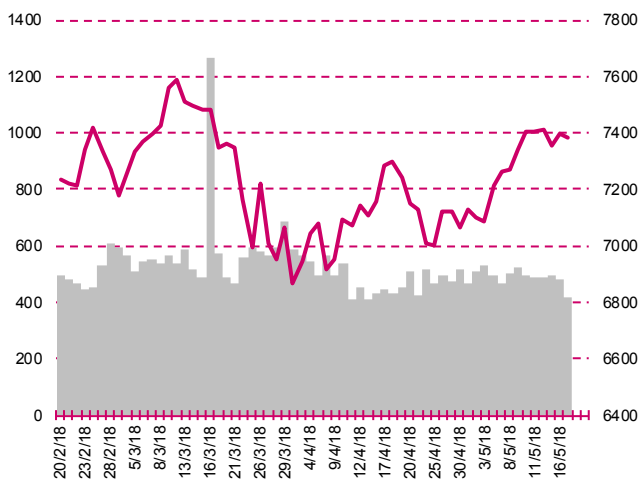
S&P500



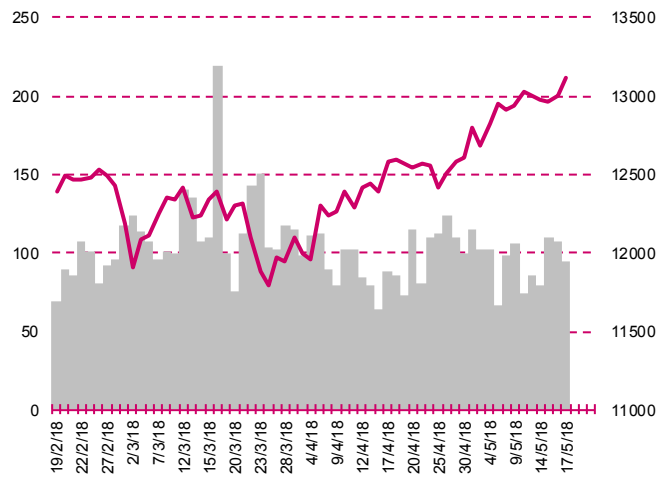
DOW JONES



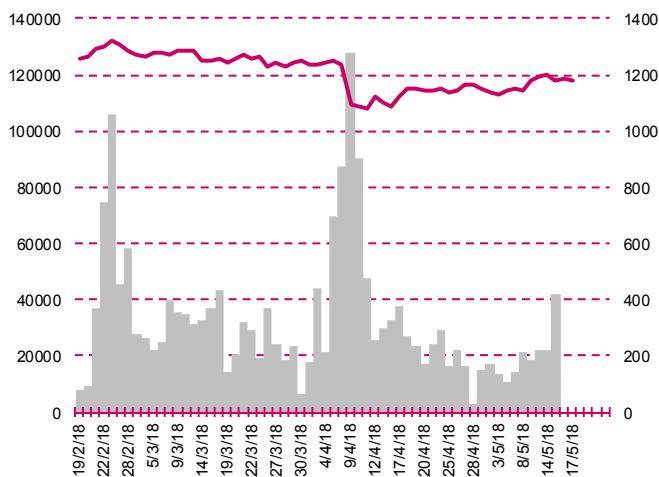
NASDAQ



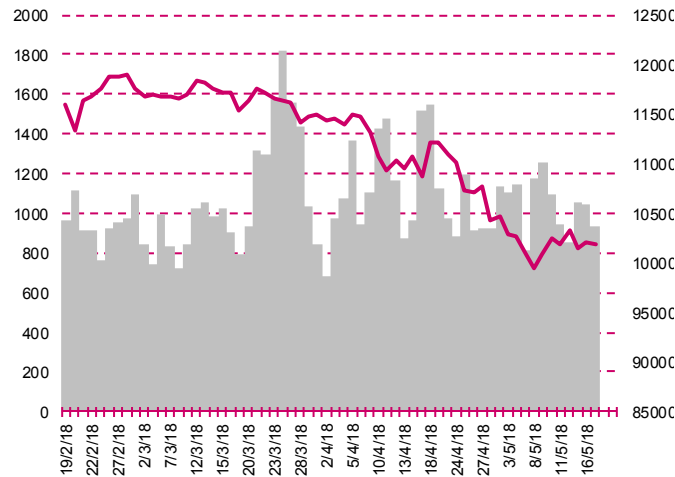
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 14 maja '18	Wtorek 15 maja '18	Środa 16 maja '18	Czwartek 17 maja '18	Piątek 18 maja '18
Dane makro	Bilans płatniczy (PL), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkt Krajowy Brutto (GER)(PL)(EU), Produkcja przemysłowa (EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks NY Empire State (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Stopa bezrobocia (UK), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US). Produkcja	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Handel zagraniczny (EU), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)
Wyniki spółek	AB, AMBRA, NEUCA, POLIMEXMS, STALPROD, PLAY, SNIEZKA, EMPERIA, NEWAG, BORYSZEW	SKARBIEC, PGE, MABION, INSTALKRK, CCC, CDRL, BSCDRUK, KGHM, ERGIS, GETBACK, RAWLPLUG, GOBARTO, PLASTBOX, SANOK, LUBAWA, PEPEES, MCI, MWTRADE, UNIBEP, IDEABANK	AGORA, TAURONPE, APLISENS, IMPEL, BRASTER, LOKUM, VISTULA, PZU, FORTUNA, ULMA, VIVID, AIRWAY, PFLEIDER, DEBICA, RADPOL, ERG, INTERCARS, OEX, OPENFIN, PEP	JSW, LPP, ATENDE, INC, IMCOMPANY, TRAKCJA, PBKM, BGZBNPP, PANOVA, IMPERA, RELPOL, MANGATA, ORZBIALY, APATOR, FERRO, WITTCHEN, GETINOBLE, TXM, PCCROKITA	COMARCH, RAINBOW, TEGAS, POZBUD, LENTEX, SECOGROUP, WASKO, GINROSSI, GETIN, SIMPLE
Dzień dywidendy		ASSECOBS	EUROCASH		
Inne					

	Poniedziałek 21 maja '18	Wtorek 22 maja '18	Środa 23 maja '18	Czwartek 24 maja '18	Piątek 25 maja '18
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla przemysłu, wst. (GER)(EU)(US), Inflacja CPI (UK), Sprzedaż nowych domów (US)	PKB s.a., fin. (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra trwałe użytku, wst. (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek	GTC, UNIMA, INTROL, NTTSYSTEM, FON, RESBUD, ZAMET, NEWAG	PKOBP, MONNARI, K2INTERN, AUTOPARTN, ATAL, WIRTUALNA, COMP, PHN, WIELTON, SELVITA, ZUE, REDAN, SFINKS, JWCONSTR	SARE, KOMPAP, ADIUVO, INPRO, MFO, PRAGMAFA, PGNIG, TORPOL, ALUMETAL, TIM, BIOMEDLUB, CDPROJEKT, ENEA, BOGDANKA, COMPERIA	ENERGOINS, PEMUG, IPOPEMA, ESOTIQ, VOXEL, KONSSTALI, DEKPOL, ESSYSTEM, FORTE, KRKA	PKPCARGO, DELKO, STALPROFI, FASING, CNT, PEKABEX, TARCZYNSKI, IDMSA, MAXCOM, MOSTALZAB, SONEL, PROCHEM, KBDOM, BBIDEV
Dzień dywidendy	ASSECOPOL			MBANK	
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, 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.