

# Raport dzienny

16 stycznia 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 543	↑ 0.13%	5.2%	25.5%	306/90
WIG30	2 915	↑ 0.08%	5.0%	24.3%	349/102
mWIG40	4 898	↓ -0.20%	3.5%	11.4%	100/29
sWIG80	15 096	↑ 0.36%	4.2%	3.8%	24/7
WIG	65 503	↑ 0.06%	4.6%	22.0%	459/135
WIGBANKI	8 724	↑ 0.05%	5.1%	32.3%	141/41

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 803	↑ 0.89%	4.67%	12.82%	29.76%
S&P500	2 786	↑ 0.67%	4.13%	9.13%	22.49%
NASDAQ	7 261	↑ 0.68%	4.68%	9.92%	30.26%
DAX	13 201	↓ -0.34%	0.74%	1.51%	14.24%
RTSI\$	1 264	↑ 0.26%	10.10%	9.16%	9.84%
XU100	112 159	↓ -2.17%	2.59%	5.34%	37.26%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 210.0	↑ 1.41%	4.7%	4.8%	22.0%
Ropa (USD/bbl)	70.0	↓ -0.37%	11.7%	22.7%	21.8%
Węgiel koks. (USD/t)	254.3	↓ -2.60%	7.7%	40.0%	37.7%
Złoto (USD/OZ)	1 341.2	↑ 0.08%	6.9%	2.9%	11.5%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3995	↑ 0.01%	-4.6%	-5.2%	-17.6%
EUR/PLN	4.1727	↑ 0.04%	-0.7%	-1.5%	-4.6%
EUR/USD	1.2275	↑ 0.02%	4.1%	3.9%	15.8%
USD/HUF	251.59	↓ -0.03%	-5.4%	-3.5%	-13.3%

## Informacje ze spółek

**Play** Opcja kupna Virgin Mobile Polska

**Getback** Zakupy portfeli wierzytelności w IV kw. 2017

**Krezus** Chęć zakupu Walcowni Metali Dziedzice za 160 mln PLN

**Grodno** W planach emisja akcji w ramach kapitału docelowego

**Introl** Wyksięgowanie aktywów na łączną kwotę 9.06 mln PLN

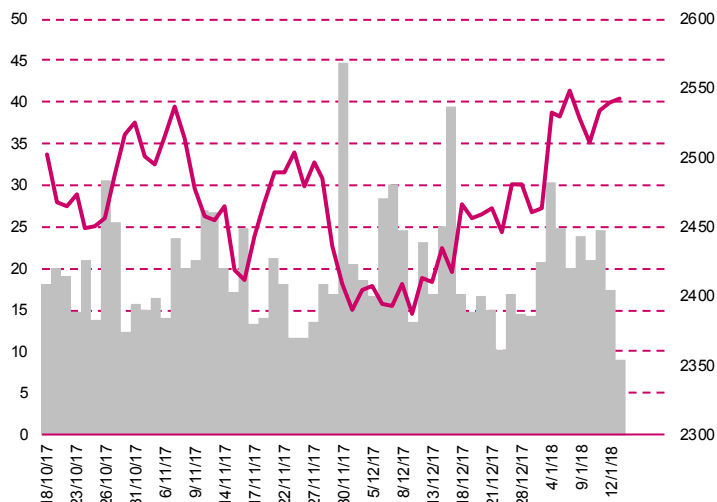
**Synektik** Szacunkowe przychody w IV kw. 2017

**Synthos** Przemysłowy wykup po 4.93 PLN za akcję

**Marvipol Development** Zmiany w zarządzie

**BAH** Zmiany w zarządzie

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.38%	1.63%	2.63%	3.32%
Węgry	-0.02%	0.00%	0.25%	0.98%	1.97%
Niemcy	-0.67%	-0.57%	-0.57%	-0.12%	0.58%
USA	1.44%	1.77%	2.00%	2.35%	2.55%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	45.50	↑ 0.02%	5.2%	9.8%	29/8
PKN Orlen	106.70	↓ -0.74%	0.5%	9.7%	29/8
KGHM	115.00	↑ 0.92%	10.7%	5.1%	15/4
PZU	45.10	↓ -0.60%	5.6%	4.9%	15/4

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Eurocash	26.40	↑ 3.17%	Lotos	56.10 ↓ -1.20%
Orange	6.11	↑ 1.50%	ALIOR	79.15 ↓ -0.94%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYGNITY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 0.8%	0.9%
14:30	Indeks NY Empire State	US 18.0	18.0

## Informacje ze spółek

<b>Play</b>	<b>Opcja kupna Virgin Mobile Polska</b> <p>Play Communications podpisał umowę przyznającą mu opcję kupna w 2020 roku Virgin Mobile Polska. VMP jest największym polskim operatorem wirtualnej sieci ruchomej MVNO. Na koniec roku 2016 posiadał 412000 klientów. Podpisane umowy przyznają Play opcję nabycia wszystkich udziałów w VMP w 2020 r. Wycena opcji została oparta o jednoroczne przychody VMP skorygowane o określone elementy. Inne zawarte przez Play i udziałowców VMP umowy określają warunki przyszłej współpracy pomiędzy Play a VMP. Strony będą kontynuować współpracę rozpoczętą w momencie powstania VMP przy założeniu, że minimalny poziom gwarantowanych płatności do Play będzie wyższy o około 25 mln PLN, osiągając łącznie około 84 mln PLN w latach 2018-2021.</p>
<b>Getback</b>	<b>Zakupy portfeli wierzytelności w IV kw. 2017</b> <p>Łączna kwota zakupów portfeli wierzytelności przez GetBack w imieniu własnych oraz zewnętrznych funduszy sekurytyzacyjnych wyniosła w IV kwartale 2017 r. 336.5 mln PLN wobec 134.4 mln PLN rok wcześniej. W całym 2017 roku nabycia portfeli wyniosły 1.92 mld PLN, podczas gdy w 2016 roku wyniosły 911.9 mln PLN. Wysokość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych oraz zarządzanych przez Getback w imieniu funduszy własnych oraz zewnętrznych w IV kwartale 2017 roku wynosiła 346.3 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej było to 215.7 mln PLN. W całym 2017 roku spłaty wyniosły 1.21 mld PLN, rosnąc 70.1% r/r. Wskaźnik poziomu realizacji spłat z zarządzanych portfeli wierzytelności w odniesieniu do planu odzysków z daty ich nabycia w ostatnim kwartale 2017 roku wynosił 115%, a rok wcześniej była na poziomie 113%. Na koniec 2017 r. nominalna wartość wierzytelności znajdujących się w zarządzaniu spółki wyniosła 28.2 mld PLN, podczas gdy rok temu wynosiła 19.4 mld PLN, co oznacza wzrost o 45.4% r/r. Wskaźnik kosztów bezpośrednich związanych z dochodzeniem wierzytelności w odniesieniu do wysokości spłat (cost-to-collect) wynosi 20.9%, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 17.1%.</p>
<b>Krezus</b>	<b>Chęć zakupu Walcowni Metali Dziedzice za 160 mln PLN</b> <p>Krezus złożył ofertę zakupu 100% akcji Walcowni Metali Dziedzice, a proponowana cena wynosi 160 mln PLN. Krezus zwrócił się do zarządu Boryszewa, który pośrednio przez Impexmetal jest właścicielem Walcowni Metali Dziedzice, z prośbą o zawarcie listu intencyjnego w tej sprawie. Oferta jest ważna do 31 stycznia 2018 roku. Ostateczna cena transakcji zostanie ustalona po badaniu due diligence. Środki na inwestycję będą pochodziły z kredytu inwestycyjnego oraz wkładu własnego.</p>
<b>Grodno</b>	<b>W planach emisji akcji w ramach kapitału docelowego</b> <p>Grodno chce upoważnić zarząd do emisji maksymalnie 10 mln akcji w ramach kapitału docelowego - wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie spółki zwołane na 12 lutego. Zarząd Grodna będzie upoważniony do jednego lub kilku podwyższeń kapitału z możliwością pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, a upoważnienie to wygaśnie po trzech latach po zarejestrowaniu zmian w statucie spółki. Celem upoważnienia zarządu do emisji akcji w ramach kapitału docelowego jest uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższenia kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój spółki w najbardziej optymalny sposób.</p>
<b>Introl</b>	<b>Wyksięgowanie aktywów na łączną kwotę 9.06 mln PLN</b> <p>Introl i jego spółka zależna Limatherm wyksięgowali aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych w związku z nabyciem znaków towarowych na łączną kwotę 9.06 mln PLN. Wyksięgowanie aktywów jest konsekwencją wejścia w życie z dniem 1 stycznia 2018 r. zmiany przepisów. W efekcie powstała konieczność odwrócenia wcześniej utworzonego, a dotychczas niewykorzystanego aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wyksięgowanie aktywów spowoduje obniżenie wyniku finansowego Introlu i Limathermu, ale nie będzie miało wpływu na ich wskaźnik EBITDA za 2017 rok.</p>

## Synektik

### Szacunkowe przychody w IV kw. 2017

Grupa Synektik szacuje, że w IV kwartale 2017 r. miała ok. 34 mln PLN przychodów ze sprzedaży, co daje 139.6% wzrost r/r. Skumulowany poziom sprzedaży dla 2017 r. ma wynieść ok. 63 mln PLN. Jednostkowy poziom przychodów ze sprzedaży w IV kw. szacowany jest na ok. 30.1 mln PLN, co daje 181.5% wzrost r/r. Natomiast jednostkowy skumulowany poziom sprzedaży za 2017 r. przewidywany jest w wysokości ok. 49 mln PLN. Osiągnięte przez grupę kapitałową Synektik wyniki sprzedaży za czwarty kwartał 2017 roku są na rekordowym poziomie i są zgodne z oczekiwaniami emitenta, który przyjmował, że w II pół. 2017 roku nastąpi istotny wzrost sprzedaży.

## Synthos

### Przymusowy wykup po 4.93 PLN za akcję

FTF Galleon ogłosił przymusowy wykup 80 717 790 akcji spółki, stanowiących ok. 6.1% kapitału zakładowego. Cena wykupu wynosi 4.93 PLN za akcję. Dniem rozpoczęcia przymusowego wykupu jest 16 stycznia, a dniem wykupu jest 19 stycznia 2018 roku.

## Marvipol Development

### Zmiany w zarządzie

Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 stycznia br. powołała Roberta Pydzik w skład Zarządu i powierzyła mu pełnienie funkcji Członka Zarządu Marvipol Development S.A. Ponadto tego samego dnia Rada Nadzorcza powierzyła Mariuszowi Poławskiemu, pełniącemu dotychczas funkcję Członka Zarządu, pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu Marvipol Development S.A.

## BAH

### Zmiany w zarządzie

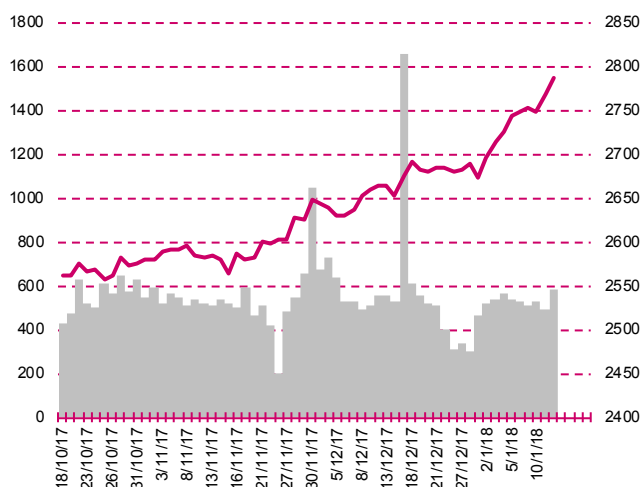
Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 stycznia br.: powołała Arkadiusza Miętkiewicza w skład Zarządu Emitenta i powierzyła pełnienie funkcji Wiceprezesa, Arkadiusza Rutkowskiego w skład Zarządu i powierzyła pełnienie funkcji Wiceprezesa oraz powołała Rafała Suchana w skład Zarządu i powierzyła pełnienie funkcji Członka Zarządu British Automotive Holding S.A.

## Pakiety

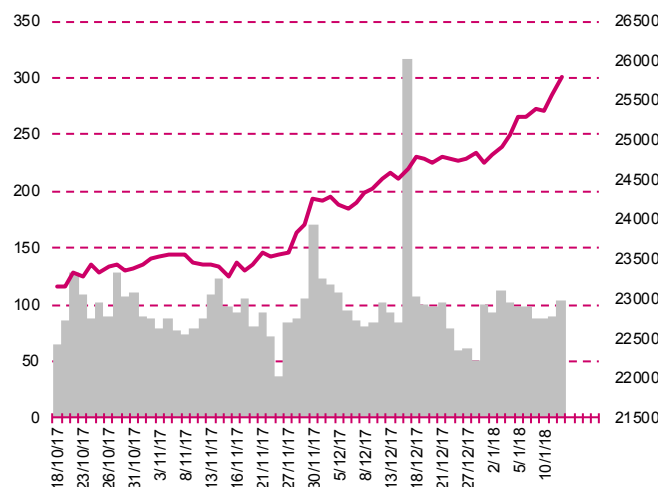
### Mirbud

Prezes Zarządu Jerzy Mirgos nabył w dniach 11-12 stycznia br. łącznie 100 tys. akcji spółki po cenach z przedziału 1.23-1.26 PLN (łącznie za 124.5 tys. PLN)

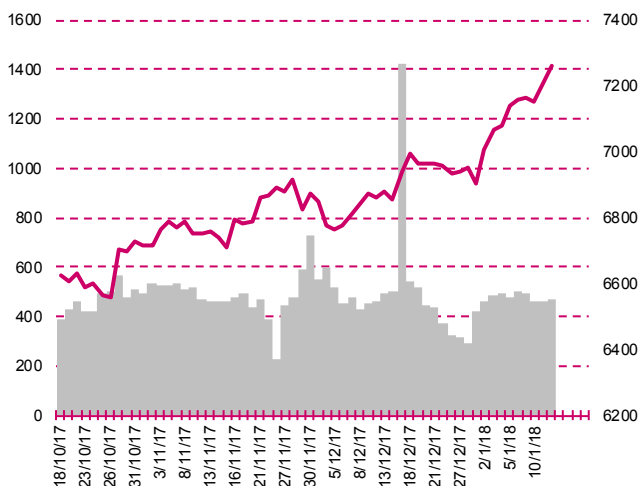
**S&P500**



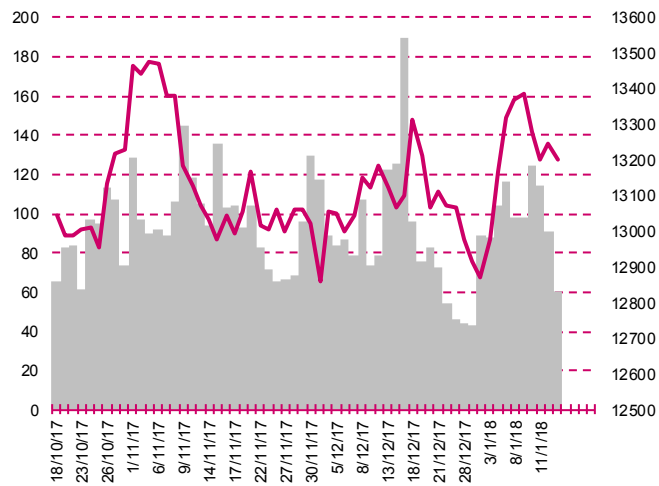
**DOW JONES**



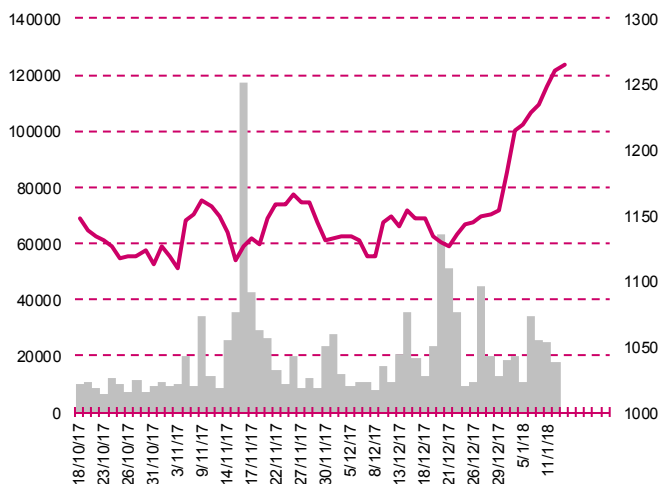
**NASDAQ**



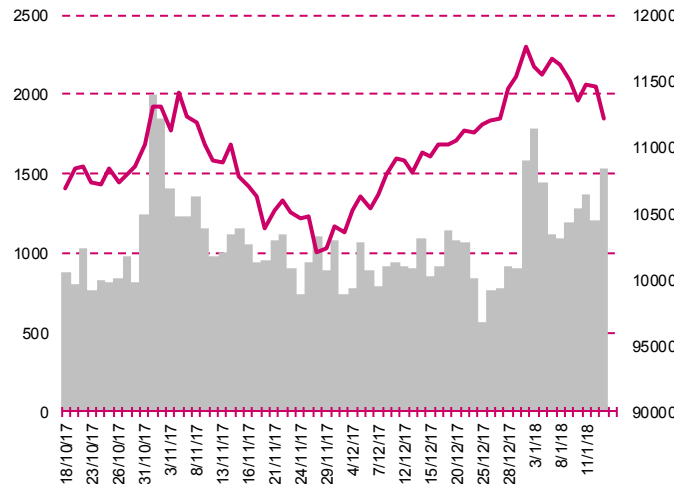
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żyryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

## Kalendarium

	Poniedziałek 15 stycznia '18	Wtorek 16 stycznia '18	Środa 17 stycznia '18	Czwartek 18 stycznia '18	Piątek 19 stycznia '18
Dane makro	Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC (PL), Handel zagraniczny (EU), Inflacja CPI (PL)	Inflacja CPI (UK), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Indeks NY Empire State (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja konsumencka (EU), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Produkcja przemysłowa (US), Beżowa Księga (US)	Produkt Krajowy Brutto (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte	Sprzedaż detaliczna (UK), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					STELMET
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 22 stycznia '18	Wtorek 23 stycznia '18	Środa 24 stycznia '18	Czwartek 25 stycznia '18	Piątek 26 stycznia '18
Dane makro	Koniunktura gospodarcza (PL)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu ZEW (GER), Indeks Fed z Richmond (US)	Handel zagraniczny (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Stopa bezrobocia (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórny (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Inflacja CPI (JP), Produkt Krajowy Brutto (UK), Produkt Krajowy Brutto (US), Zamówienia na dobra trwałości (US)
Wyniki spółek				PKN ORLEN	IZOBLOK, EKOKOGEN
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, 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