

# Raport dzienny

12 lutego 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 383	↓ -0.98%	-6.2%	10.6%	807/237
WIG30	2 743	↓ -1.22%	-5.8%	9.5%	928/272
mWIG40	4 726	↓ -1.35%	-3.7%	-1.5%	192/56
sWIG80	14 373	↓ -0.97%	-4.4%	-6.9%	28/8
WIG	61 953	↓ -1.04%	-5.4%	8.0%	1086/319
WIGBANKI	8 380	↓ -0.65%	-3.9%	14.7%	278/81

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 191	↑ 1.38%	-6.25%	3.28%	19.35%
S&P500	2 620	↑ 1.49%	-5.98%	1.44%	13.10%
NASDAQ	6 874	↑ 1.44%	-5.32%	1.83%	19.89%
DAX	12 107	↓ -1.25%	-8.59%	-7.77%	3.78%
RTSI\$	1 186	↓ -2.06%	-5.97%	2.51%	1.85%
XU100	113 590	↓ -0.59%	-0.92%	4.26%	29.86%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 755.0	↓ -1.31%	-4.9%	-0.8%	16.0%
Ropa (USD/bbl)	63.4	↑ 1.04%	-8.6%	0.6%	10.7%
Węgiel koks. (USD/t)	228.4	↓ -0.09%	-11.8%	26.5%	36.1%
Złoto (USD/OZ)	1 323.7	↑ 0.85%	-0.6%	3.7%	7.4%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4038	↓ -0.40%	-0.4%	-6.3%	-16.3%
EUR/PLN	4.1830	↓ -0.09%	0.3%	-1.3%	-3.0%
EUR/USD	1.2289	↑ 0.30%	0.7%	5.4%	16.0%
USD/HUF	254.15	↓ -0.24%	0.4%	-5.0%	-12.7%

## Informacje ze spółek

**Żywiec** Skonsolidowane wyniki roczne

**Śnieżka** Rozważana inwestycja w FFil w Radomiu

**Apator** Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

**Lotos** Przywrócono pełną produkcję w rafinerii

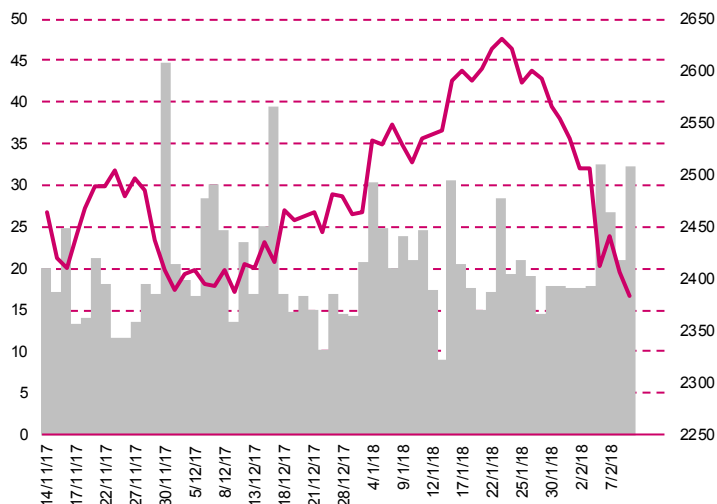
**Wittchen** Uchylenie decyzji Izby Skarbowej

**Monnari** Decyzja o aktualizacji wartości nieruchomości

**Monnari** Przychody ze sprzedaży w styczniu

**Inter Cars** Przychody ze sprzedaży w styczniu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.39%	1.75%	2.81%	3.59%
Węgry	-0.02%	0.00%	0.37%	1.48%	2.61%
Niemcy	-0.66%	-0.58%	-0.55%	0.11%	0.76%
USA	1.54%	1.91%	2.10%	2.54%	2.82%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	93.50	↓ -1.60%	-13.0%	10.2%	82/24
Pekao	128.15	↑ 0.87%	-2.5%	9.5%	76/22
PZU	43.35	↓ -0.64%	-4.5%	7.8%	62/18
KGHM	102.25	↓ -1.45%	-10.3%	4.3%	35/10

## Wygrani/Przegran

		1D		1D
ALIOR	82.50	↑ 1.10%	LPP	9265.00 ↓ -4.68%
Pekao	128.15	↑ 0.87%	Cyfrowy Polsat	22.72 ↓ -2.57%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GRODNO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
APATOR	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1199 akcji serii A

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
-------	------------	-----------------

## Informacje ze spółek

### Żywiec

#### Skonsolidowane wyniki roczne

##### Skonsolidowane kwartalne wyniki Grupy Żywiec S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana	2017	2016	zmiana
Przychody	432.7	439.0	-1.4%	2 231.6	2 392.6	-6.7%
EBITDA	71.7	75.6	-5.2%	483.6	479.3	0.9%
EBIT	34.3	38.6	-11.1%	333.9	327.9	1.8%
Zysk netto	25.8	60.1	-57.1%	258.6	272.6	-5.1%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	16.6%	17.2%		21.7%	20.0%	
Marża EBIT	7.9%	8.8%		15.0%	13.7%	
Marża netto	6.0%	13.7%		11.6%	11.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

### Śnieżka

#### Rozważana inwestycja w FFIL w Radomiu

Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka rozważa objęcie akcji nowej emisji w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów w przypadku otrzymania takiej oferty. 10 lutego nadzwyczajne walne zgromadzenie spółki Radomskiej Fabryki Farb i Lakierów podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki poprzez emisję 2 500 000 akcji imiennych serii E, będących akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu w ten sposób, iż każda akcja nowej emisji daje prawo do dwóch głosów na WZA spółki. Cena emisyjna akcji serii E wynosi 1.00 PLN. Oferta objęcia akcji może zostać skierowana do adresatów wskazanych w uchwale rady nadzorczej tej spółki w trybie subskrypcji prywatnej.

### Apator

#### Szacunkowe dane finansowe za 2017 rok

Apator szacuje, że w 2017 roku jego skonsolidowany zysk netto wyniósł 56.4 mln PLN, podczas gdy w prognozie spółka zakładała wypracowanie 60-65 mln PLN zysku. Zgodnie z szacunkami spółki skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w 2017 roku 894.6 mln PLN, a prognoza zakładała przychody na poziomie 900-950 mln PLN. Na poziom wyników finansowych Grupy Apator w 2017 r. wpływ miało wystąpienie zdarzeń jednorazowych skutkujących bezgotówkowymi korektami. Apator podał, że korekty dotyczyły głównie zmian kwalifikacji i odpisu prac rozwojowych oraz aktualizacji wartości zapasów, o czym spółka informowała w poprzednich raportach finansowych. Wpływ na obniżenie szacowanego zysku netto w stosunku do publikowanej prognozy ma przede wszystkim podjęta decyzja o sprzedaży w 2018 r. ośrodka wczasowego w Rowach (w wyniku odpisu wartości księgowej majątku przeznaczonego do sprzedaży w wysokości ok. 3 mln PLN), który w sprawozdaniu za IV kw. 2017 r. zostanie wykazany jako aktywa dostępne do sprzedaży.

### Lotos

#### Przywrócono pełną produkcję w rafinerii

W piątek przywrócono pełną produkcję w rafinerii grupy Lotos. Do przerwy w zasilaniu rafinerii w Gdańsku energią elektryczną z jednej z linii zasilających doszło we wtorek ok. południa. Wywołało to zatrzymanie większości instalacji produkcyjnych. Lotos podał w piątek, że sytuacja ta pozostała bez wpływu na sprzedaż produktów klientom.

### Wittchen

#### Uchylenie decyzji Izby Skarbowej

Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił decyzję Dyrektora Izby Skarbowej utrzymującą w mocy decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej określającą zobowiązanie podatkowe Wittchenu w wysokości 0,9 mln zł plus odsetki. Wittchen podał, że wyrok nie jest prawomocny.

---

**Monnari**

**Decyzja o aktualizacji wartości nieruchomości**

Spółka poinformowała, że w związku z otrzymaniem operatów szacunkowych sporządzonych na zlecenie spółki Miss Domain sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Spółki), w oparciu o stosowaną przez Grupę Kapitałową Emitenta zasadę wyceny nieruchomości inwestycyjnych wg wartości godziwej, podjął decyzję o dokonaniu na dzień 31.12.2017 r. aktualizacji wartości zabudowanych nieruchomości położonych w Łodzi przy ul. Piotrkowskiej 293/305 i Dąbrowskiego 4 do kwoty 50.7 mln PLN. Wartość tego aktywa na dzień bilansowy ostatnio publikowanego sprawozdania finansowego (30.09.2017 r.) wynosiła około 37.5 mln PLN. Na podstawie operatów szacunkowych, obecna wartość rynkowa ww. nieruchomości wynosi 50.7 mln PLN. Powyższa wartości wynika m.in. z otrzymania kilkunastu pozwoleń na budowę, obejmujących rewitalizację starych budynków oraz posadowienie nowych obiektów, rozpoczęciem prac budowlanych w oparciu o uzyskane pozwolenia, przygotowaniem do wynajmu części odnowionych budynków, podpisaniem Listu intencyjnego z potencjalnym nabywcą części nieruchomości (dot. nieruchomości przy ul. Piotrkowskiej), a także z potencjału całej nieruchomości w zakresie najmu i/lub sprzedaży.

---

**Monnari**

**Przychody ze sprzedaży w styczniu**

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody grupy Monnari w styczniu 2018 roku spadły r/r o 12.12 %, do ok. 17.4 mln PLN.

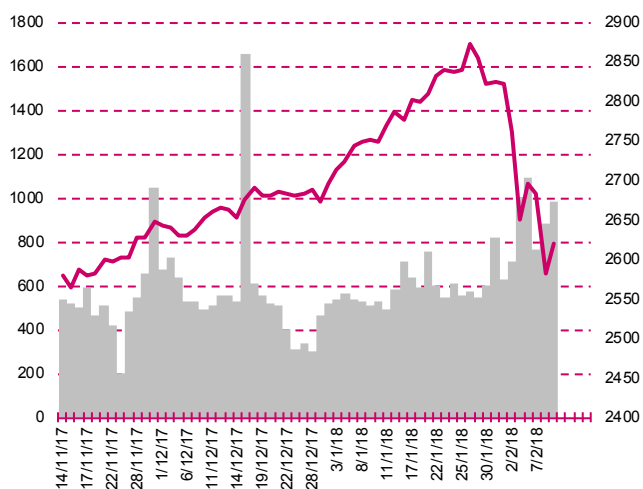
---

**Inter Cars**

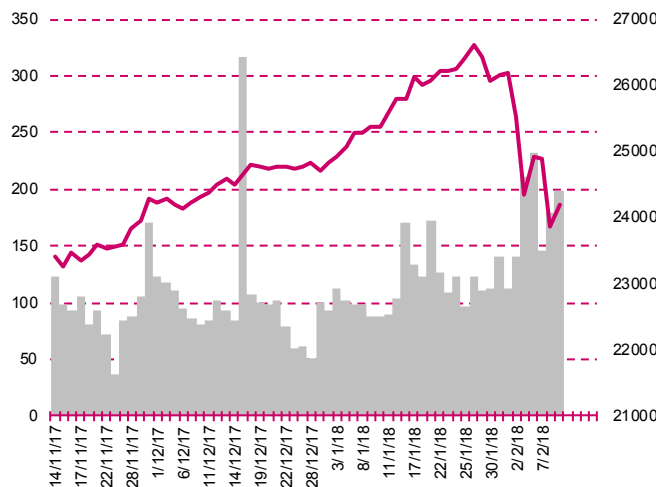
**Przychody ze sprzedaży w styczniu**

Spółka poinformowała, że sprzedaż spółek dystrybucyjnych z grupy Inter Cars wyniosła w styczniu 2018 roku 531 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 15.6%. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w styczniu 383 mln PLN (wzrost r/r o 8%), z czego sprzedaż w Polsce to 288.3 mln PLN (wzrost rdr o 9%). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą w styczniu wyniosła 211.4 mln PLN (wzrost r/r o 22%).

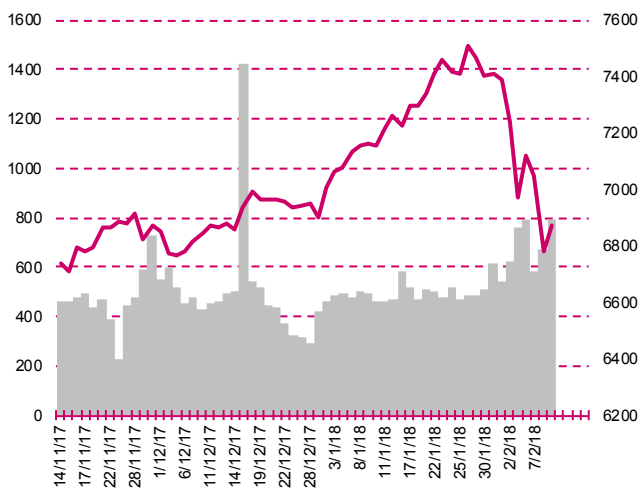
**S&P500**



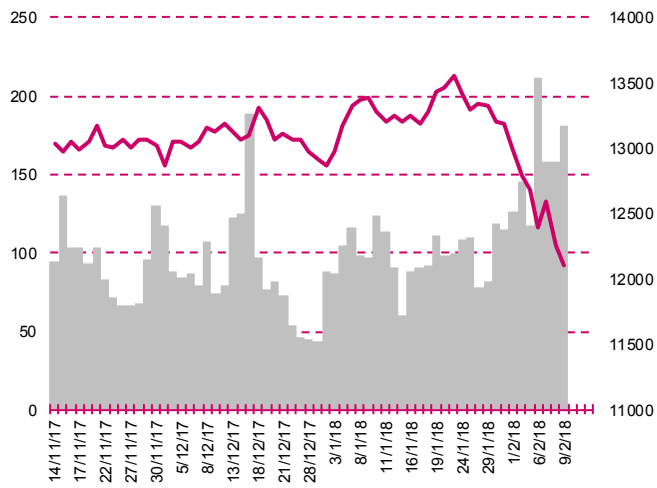
**DOW JONES**



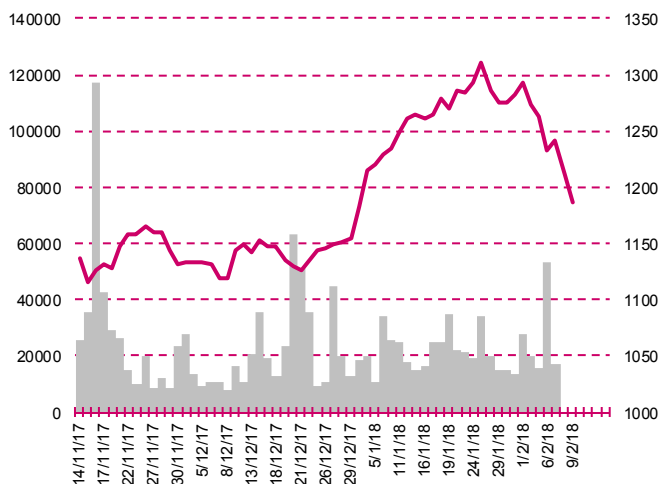
**NASDAQ**



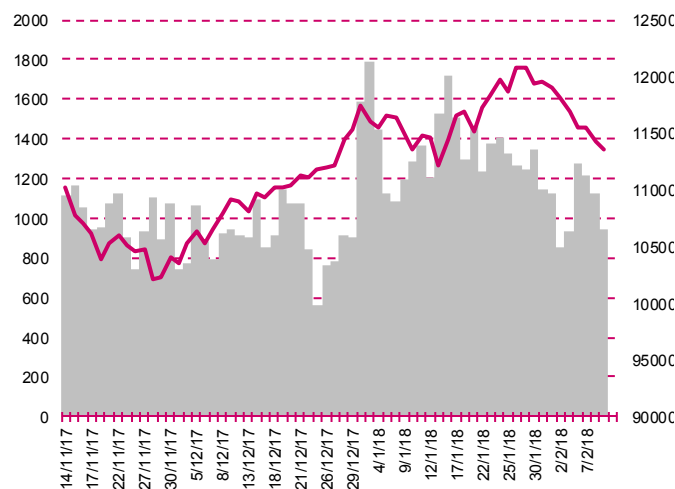
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 12 lutego '18	Wtorek 13 lutego '18	Środa 14 lutego '18	Czwartek 15 lutego '18	Piątek 16 lutego '18
Dane makro	Budżet federalny (US)	Inflacja CPI (UK), Bilans płatniczy (PL)	Produkt Krajowy Brutto (JP)(GER)(PL)(EU), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Produkt Krajowy Brutto (CN), Sprzedaż detaliczna (UK), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek	ZYWIEC	BZWBK, PILAB, BLOOBER	SWISSMED, GRODNO, KOMPUTRONIK, FARM51	SKARBIEC	MERCOR, ALTUSTFI, MERCOR, BSCDRUK
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 17 lutego '18	Wtorek 18 lutego '18	Środa 19 lutego '18	Czwartek 20 lutego '18	Piątek 21 lutego '18
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (EU)(US)(JP), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Produkt Krajowy Brutto (UK), Indeks instytutu Ifo (GER), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Kansas City Fed dla przemysłu (US)	Produkt Krajowy Brutto (GER), Stopa bezrobocia (PL), Inflacja bazowa HICP (EU)
Wyniki spółek	ASSECOSEE	AMBRA, ORANGEPL, MOL, DEBICA, PEP	ORBIS	LIVECHAT, SYGNITY	QUERCUS
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.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.