

# Raport dzienny

19 lutego 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 407	↓ -0.69%	-7.5%	10.0%	533/159
WIG30	2 779	↓ -0.43%	-7.1%	9.7%	582/173
mWIG40	4 829	↑ 0.18%	-3.9%	0.8%	144/43
sWIG80	14 756	↓ -0.11%	-1.9%	-4.7%	22/6
WIG	62 819	↓ -0.41%	-6.1%	8.4%	722/215
WIGBANKI	8 330	↓ -1.75%	-7.4%	13.4%	298/89

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 219	↑ 0.08%	-3.27%	7.97%	22.28%
S&P500	2 732	↑ 0.04%	-2.78%	5.95%	16.21%
NASDAQ	7 239	↓ -0.23%	-1.32%	6.73%	23.99%
DAX	12 452	↑ 0.86%	-7.31%	-4.17%	5.91%
RTSI\$	1 263	↑ 0.08%	-0.60%	11.55%	9.64%
XU100	116 511	↑ 0.25%	1.18%	9.67%	31.16%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 233.0	↑ 0.71%	2.2%	7.4%	20.6%
Ropa (USD/bbl)	65.3	↑ 0.69%	-4.3%	5.1%	16.0%
Węgiel koks. (USD/t)	233.1	↔ 0.00%	-8.3%	24.3%	50.6%
Złoto (USD/OZ)	1 347.9	↓ -0.43%	1.0%	4.2%	8.8%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3488	↓ -0.05%	-1.9%	-7.1%	-17.7%
EUR/PLN	4.1572	↑ 0.00%	-0.4%	-1.8%	-3.7%
EUR/USD	1.2415	↑ 0.07%	1.6%	5.7%	17.0%
USD/HUF	250.83	↓ -0.04%	-0.8%	-5.7%	-13.6%

## Informacje ze spółek

LPP Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

AAT Holding Umowa kredytowa o łącznej wartości 116.2 mln PLN

Azoty Oferta objęcia 100% udziałów w spółkach grupy Compo Expert

MakoLab Rekomendacja wypłaty 2 gr dywidendy na akcję

Śnieżka Objęcie akcji nowej emisji FFIL w Radomiu

Stalprodukt Przejęcie GO Steel Frydek Mistek nastąpi 28 lutego

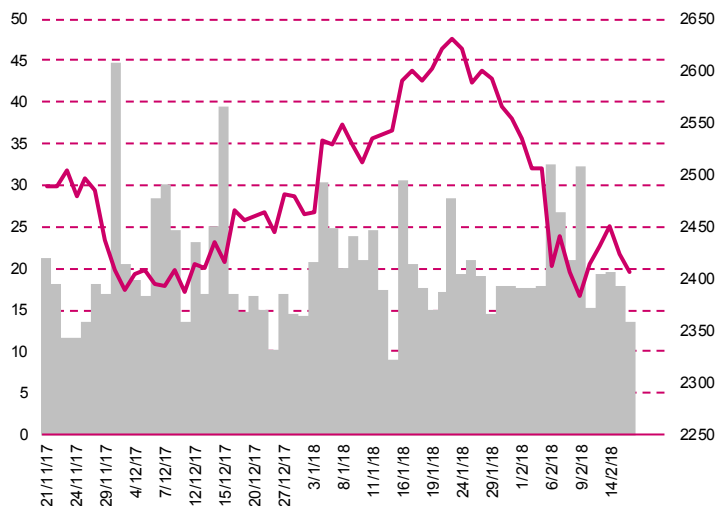
Mostostal Warszawa Umowa spółki zależnej

Awbud List intencyjny ws. budowy centrum handlowego

Robyg, CPD Transakcja sprzedaży praw do działek w Ursusie

LW Bogdanka Odwołanie Prezesa Zarządu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.39%	1.75%	2.74%	3.51%
Węgry	-0.04%	0.00%	0.36%	1.45%	2.53%
Niemcy	-0.64%	-0.57%	-0.56%	0.11%	0.76%
USA	1.59%	1.99%	2.19%	2.63%	2.87%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
BZWBK	384.00	↓ -4.24%	-11.1%	10.2%	54/16
PKO BP	41.96	↓ -2.53%	-9.3%	10.0%	53/16
PKN Orlen	94.20	↓ -0.08%	-13.4%	9.6%	51/15
Pekao	128.90	↓ -2.31%	-4.5%	6.1%	32/9

## Wygrani/Przegran

		1D		1D
Orange	5.89	↑ 1.73%	BZWBK	384.00 ↓ -4.24%
Asseco Poland	44.40	↑ 1.65%	PKO BP	41.96 ↓ -2.53%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
IMPEXMET	NWZA - w sprawie zmiany statutu i składu RN

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:00	Wskaźnik Dobrobytu wg BIEC	PL	- 107.2

## Informacje ze spółek

### LPP

#### Wstępne wyniki finansowe za IV kw. 2017

Grupa LPP miała w IV kw. 2017 roku 302 mln PLN zysku netto i 2.148 mld PLN przychodów ze sprzedaży. Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 1.246 mld PLN, koszty SG&A 862 mln PLN, a zysk z działalności operacyjnej 373 mln PLN. Jak podano, w całym 2017 roku przychody wyniosły 7.029 mld PLN, zysk brutto na sprzedaży wyniósł 3.719 mld PLN, koszty SG&A (koszty ogólne, sprzedaży i administracji) 3.1 mld PLN, EBIT 575 mln PLN, a zysk netto 444 mln PLN. Konsensus rynkowy, zakładał, że przychody LPP w czwartym kwartale 2017 roku wyniosą 2.152 mld PLN, EBIT wyniesie 397 mln PLN, a zysk netto 323.6 mln PLN. W całym 2017 roku analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się przychodów na poziomie 6.991 mld PLN, 575.5 mln PLN zysku operacyjnego i 447.5 mln PLN zysku netto. W komunikacie LPP podano, że wzrost przychodów ze sprzedaży w czwartym kwartale 2017 roku wyniósł 16% r/r, a w całym 2017 roku 17%. Sprzedaż w sklepach porównywalnych (LFL) w walutach lokalnych w czwartym kwartale 2017 roku wzrosła o 12.9% r/r, zaś narastająco za cztery kwartały wzrosła o 10.1%. Na koniec 2017 roku zapasy grupy LPP miały wartość 1.470 mld PLN (około 1484 PLN/m kw), a zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło 198 mln PLN. Grupa miała na koniec 2017 roku 516 mln PLN środków pieniężnych. Marża handlowa w czwartym kwartale wyniosła 58.0%, za cały rok 52.9%. Saldo przychodów i kosztów finansowych było ujemne zarówno za IV kw., jak i za cały 2017 rok i wynosiło odpowiednio: -25 mln PLN oraz -15 mln PLN.

### AAT Holding

#### Umowa kredytowa o łącznej wartości 116.2 mln PLN

AAT Holding oraz jej spółka zależna Polon-Alfa sp. z o. o. zawarły z BZ WBK oraz BGŻ BNP Paribas umowy kredytowe o łącznej wartości 116.2 mln PLN. Wybrani inwestorzy zobowiązali się natomiast do nabycia obligacji emitowanych przez spółkę o łącznej wartości nominalnej 33.5 mln PLN. Zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów środki pieniężne wypłacone na jej podstawie mogą zostać przeznaczone przez spółkę oraz Polon-Alfa na refinansowanie istniejącego zadłużenia, nabycie akcji spółki, wydatki inwestycyjne oraz ogólne wydatki związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa, w odpowiedniej maksymalnej wysokości wskazanej w Umowie Kredytów. Środki z emisji obligacji mogą zostać przeznaczone przez spółkę według jej uznania. Termin ostatecznej spłaty kredytów to 16 lutego 2023 roku w odniesieniu do kredytów terminowych oraz 16 lutego 2019 roku w odniesieniu do kredytu obrotowego. Ostateczny wykupu obligacji ma nastąpić 20 marca 2023 roku. Zgodnie z umową, zabezpieczeniem wierzytelności będą zabezpieczenia w postaci m.in. zastawów na akcjach spółki posiadanych przez Lock Syndication S.C.A., większościowego akcjonariusza spółki, zastawów na rachunkach bankowych należących do spółki, zastawów na aktywach spółki.

### Azoty

#### Oferta objęcia 100% udziałów w spółkach grupy Compo Expert

Grupa Azoty złożyła niewiążącą ofertę wstępną objęcia 100% udziałów w spółkach grupy Compo Expert. Niemiecka grupa Compo Expert jest globalnym producentem nawozów specjalistycznych, skierowanych do odbiorców "profesjonalnych". Jej właścicielem jest londyńska firma XIO Group, zajmująca się inwestycjami alternatywnymi.

### MakoLab

#### Rekomendacja wypłaty 2 gr dywidendy na akcję

Zarząd MakoLabu rekomenduje, aby z zysku za 2017 rok wypłacić w formie dywidendy łącznie 139.7 tys. PLN, czyli 2 gr na akcję. W minionym roku akcjonariusze MakoLabu zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku za 2016 rok 419.2 tys. PLN dywidendy, czyli 6 gr na akcję.

### Śnieżka

#### Objęcie akcji nowej emisji FFIL w Radomiu

FFIL Śnieżka obejmie 2.5 mln akcji nowej emisji s. E w Radomskiej Fabryce Farb i Lakierów, dających prawo do 53.56% głosów na WZ. Chce kupić kolejne 1.6 mln akcji serii A, B, C oraz D. Śnieżka obejmie akcje serii E po cenie emisyjnej 1.00 PLN. Każda akcja daje Śnieżce prawo do dwóch głosów na WZ. Należące do Śnieżki akcje serii E odpowiadać będą 60.95 proc. kapitału. Śnieżka poinformowała też, że

jej zarząd podjął decyzję o złożeniu akcjonariuszom Fabryki Farb i Lakierów w Radomiu ofert na zakup akcji spółki serii A, B, C oraz D w ilości 1.6 mln akcji w terminie do 31 grudnia 2018 roku, w celu uzyskania możliwie największego udziału w jej kapitale zakładowym do końca 2018 roku.

#### **Stalprodukt**

##### **Przejęcie GO Steel Frydek Mistek nastąpi 28 lutego**

Stalprodukt otrzymał zgodę tureckiego urzędu antymonopolowego na przejęcie czeskiej firmy GO Steel Frydek Mistek, co oznacza, że spełniony został warunek zawieszający wejście w życie umowy kupna spółki. Planowana data zamknięcia transakcji to 28 lutego. Stalprodukt informował w połowie grudnia, że podpisał warunkową umowę kupna od spółki ArcelorMittal 100% akcji czeskiej spółki GO Steel Frydek Mistek. Ostateczne wynagrodzenie, na które składa się płatność gotówkowa, płatność warunkowa oraz wartość przypisana do zawartej umowy handlowej, wyniesie do 40 mln EUR.

#### **Mostostal Warszawa**

##### **Umowa spółki zależnej**

AMK Kraków SA, spółka 60% zależna ("Wykonawca") podpisała z Zakładem Górnictwo-Hutniczym "Bolesław" SA w Bukownie ("Zamawiający") umowę na realizację w systemie "pod klucz" inwestycji pn. "Rozbudowa instalacji odzysku odpadów cynkonośnych". Wynagrodzenie Wykonawcy ustalono na 33 mln PLN netto, a termin zakończenia realizacji: 30 czerwca 2019 r.

#### **Awbud**

##### **List intencyjny ws. budowy centrum handlowego**

Spółka podpisała list intencyjny w sprawie budowy w systemie generalnego wykonawstwa Centrum Handlowego Tkalnia-Pabianice w Pabianicach. Wartość wynagrodzenia ustalono na 44.5 mln PLN netto, a planowany termin zakończenia inwestycji to 28 lutego 2019 roku (przy czym zawarcie umowy powinno nastąpić do 30 kwietnia 2018 roku).

#### **Robyg, CPD**

##### **Transakcja sprzedaży praw do działek w Ursusie**

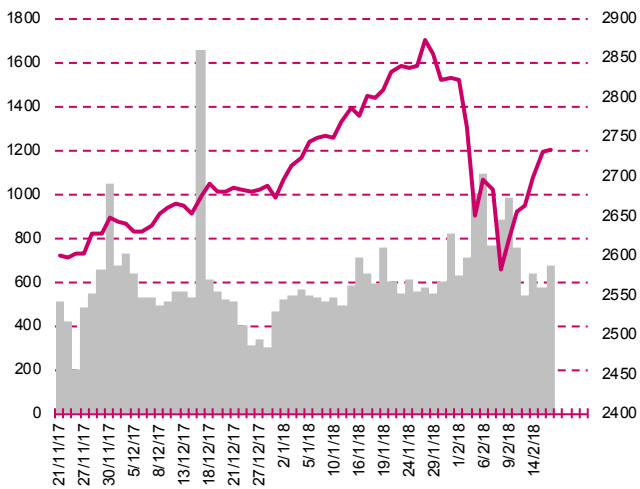
Grupa Robyg zawarła umowę nabycia od CPD (dawniej Celtic Property Development) praw i obowiązków w czterech spółkach komandytowych, którym przysługują prawa do działek. Nieruchomości położone są w warszawskiej dzielnicy Ursus, ich łączna powierzchnia wynosi 63.3 tys. m kw, zaś wartość transakcji wyniosła 82 mln PLN (ok. 1.30 tys. PLN/m<sup>2</sup>).

#### **LW Bogdanka**

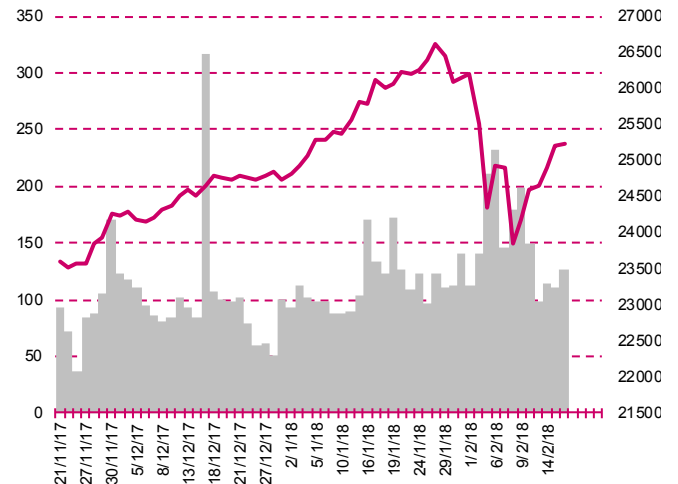
##### **Odwołanie Prezesa Zarządu**

Rada nadzorcza spółki odwołała Prezesa Krzysztofa Szlągę i powierzyła funkcję pełniącego obowiązki prezesa Sławomirowi Karlikowskiemu, wiceprezesowi ds. produkcji. Krzysztof Szląga pełnił funkcję Prezesa Zarządu Bogdanki od 1 kwietnia 2016 roku.

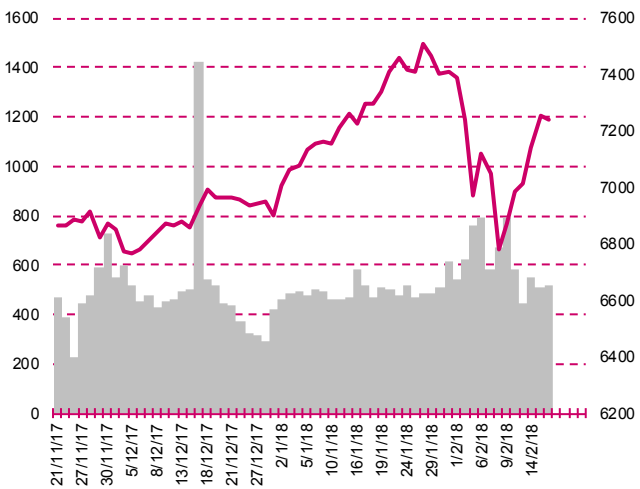
**S&P500**



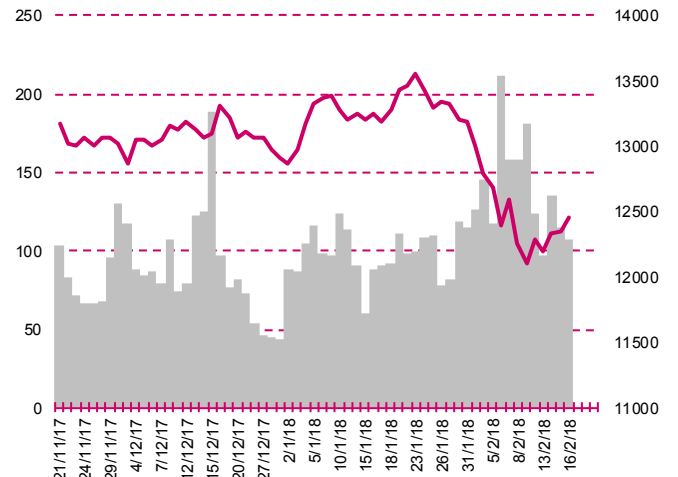
**DOW JONES**



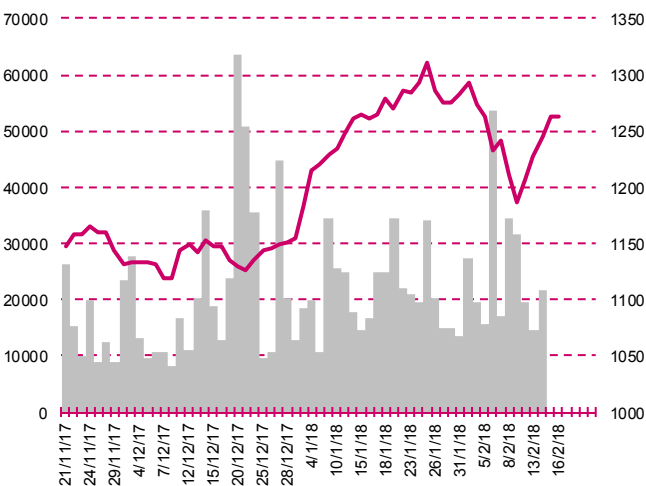
**NASDAQ**



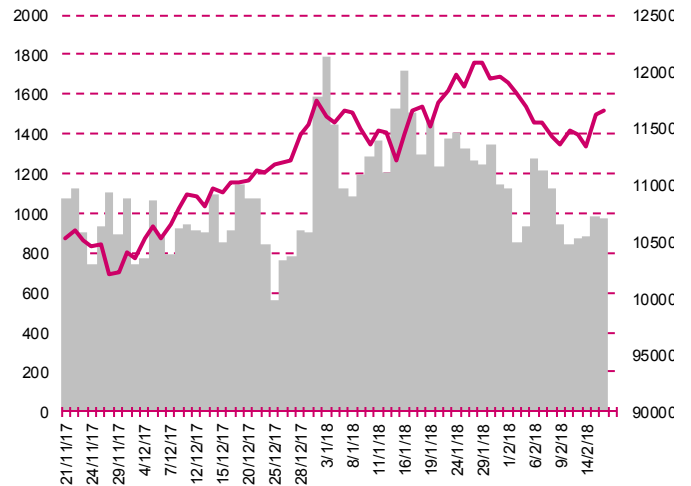
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 19 lutego '18	Wtorek 20 lutego '18	Środa 21 lutego '18	Czwartek 22 lutego '18	Piątek 23 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 wtórym (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Produkt Krajowy Brutto (UK), Indeks instytutu Ifo (GER), Protokół z posiedzenia ECB (EU), Wnioski o zasilek 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					

	Poniedziałek 26 lutego '18	Wtorek 27 lutego '18	Środa 28 lutego '18	Czwartek 1 marca '18	Piątek 2 marca '18
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP (CN), Produkt Krajowy Brutto (PL)(US), Indeks Chicago PMI (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Stopa bezrobocia (EU), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (JP), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	HARPER, SNIEZKA, ALTUSTFI, EMPERIA	PEKAO, DEKTRA, ASBIS, MONNARI, PLAY, APATOR	MBANK, ABPL, SUWARY, STELMET, GPW, STALPROD, VOTUM, EUROCASH, AILLERON, ROPCZYCE	NETIA, AMICA, KREDYTIN, COMARCH, RAINBOW, FAMUR	COMPERIA, STALEXP, NOWAGALA
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.