

Raport dzienny

6 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 330	↑ 0.69%	-3.4%	5.1%	478/140
WIG30	2 680	↑ 0.69%	-3.5%	4.5%	516/152
mWIG40	4 664	↑ 0.33%	-1.8%	-4.1%	82/24
sWIG80	14 431	↓ -0.39%	0.2%	-12.2%	34/10
WIG	60 855	↑ 0.45%	-2.7%	3.2%	615/181
WIGBANKI	8 280	↑ 1.78%	-2.4%	13.0%	159/46

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 875	↑ 1.37%	-0.15%	3.04%	18.71%
S&P500	2 721	↑ 1.10%	0.96%	3.49%	14.55%
NASDAQ	7 331	↑ 1.00%	3.02%	8.18%	25.33%
DAX	12 091	↑ 1.49%	-2.44%	-6.99%	1.11%
RTSI\$	1 280	↑ 1.42%	3.80%	13.09%	15.22%
XU100	116 946	↑ 0.07%	1.29%	11.06%	28.45%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 910.0	↑ 0.17%	-3.6%	5.6%	16.8%
Ropa (USD/bbl)	65.6	↑ 0.12%	-1.3%	8.0%	16.6%
Węgiel koks. (USD/t)	234.1	↓ -0.34%	5.5%	5.5%	44.2%
Złoto (USD/OZ)	1 322.4	↑ 0.23%	-0.4%	4.6%	7.9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.3959	↓ -0.03%	1.2%	-4.9%	-16.7%
EUR/PLN	4.1893	↓ -0.01%	0.8%	-0.6%	-2.8%
EUR/USD	1.2336	↑ 0.02%	-0.4%	4.6%	16.6%
USD/HUF	254.73	↓ -0.03%	1.8%	-4.5%	-13.1%

Informacje ze spółek

Simple Skonsolidowane wyniki kwartalne

Interbud-Lublin Aneks do umowy nabycia gruntu w Lublinie

Herkules Kumulacja umów na kwotę znaczącą

Famur W 2018 roku odbudowa rentowności

Wikana Odstąpienie od umowy z wykonawcą

Pekabex List intencyjny ws. nieruchomości na terenie PSSE

Polnord Emisja obligacji za blisko 40 mln PLN

Otmuchów Emisja do 12.7 mln akcji

Cyfrowy Polsat Wynik netto w IV kw. niższy z powodu zmian podatkowych

Cyfrowy Polsat Urząd Celno-Skarbowy nakazał zapłatę podatku za 2012

Gino Rossi Spadek przychodów w lutym

Monnari Spadek przychodów w lutym

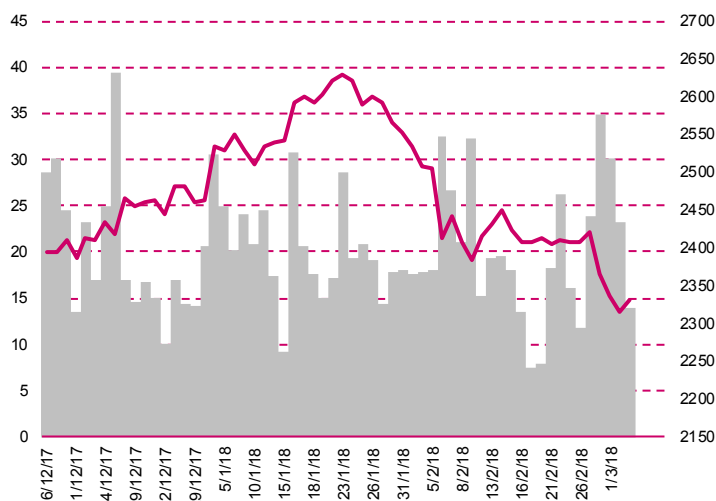
Rainbow Tours Wzrost liczby rezerwacji oferty Lato 2018

Pekabex List intencyjny na zakup nieruchomości na terenie PSSE

Wittchen Wzrost przychodów w lutym

TXM Wyniki sprzedaży w lutym

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.39%	1.64%	2.55%	3.29%
Węgry	-0.02%	-0.01%	0.36%	1.48%	2.66%
Niemcy	-0.65%	-0.64%	-0.55%	0.02%	0.65%
USA	1.66%	2.06%	2.24%	2.65%	2.88%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	92.62	↓ -2.71%	-6.4%	9.2%	43/12
PKO BP	43.27	↑ 2.54%	0.2%	5.7%	27/8
PZU	41.87	↑ 0.77%	0.2%	4.7%	22/6
Pekao	129.60	↑ 1.01%	1.4%	4.0%	19/5

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
BZWBK	374.00	↑ 4.53%	PKN Orlen	92.62 ↓ -2.71%
PKO BP	43.27	↑ 2.54%	Enea	10.20 ↓ -1.54%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie	
KOGENERA	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 81.80 PLN za akcję	
FMG	NWZA	

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Zamówienia na dobra bez śr. trans., fin. (m/m)	US -0.3%	0.7%
16:00	Zamówienia na dobra trwałe, użytku, fin. (m/m)	US -3.7%	2.6%
16:00	Zamówienia w przemyśle (m/m)	US -1.3%	1.7%

Informacje ze spółek

Simple

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane roczne wyniki Simple S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	17.9	10.3	73.6%	46.9	35.8	30.9%
EBITDA	4.2	1.5	181.8%	6.2	4.2	48.4%
EBIT	3.6	0.9	318.0%	4.0	1.6	155.4%
Zysk netto	3.2	0.5	565.6%	3.0	0.6	396.9%
Marże						
Marża EBITDA	23.5%	14.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	19.9%	8.3%		5.2%	5.2%	
Marża netto	18.2%	4.7%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Interbud-Lublin

Aneks do umowy nabycia gruntu w Lublinie

W nawiązaniu do raportu bieżącego z 18 sierpnia ub.r. ws. przedwstępnej umowy nabycia nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 0.6 ha w Lublinie w okolicy zbiegu ul. Droga Męczenników Majdanka i ul. Józefa Franczaka, Zarząd podał, że w dniu 5 marca br. zawarł aneks do ww. umowy. Na mocy aneksu uzgodniono pomiędzy stronami nabycie przez Spółkę dodatkowej działki o powierzchni ok. 0.17 ha (sąsiadującej ze wskazaną powyżej nieruchomością) za 0.34 mln PLN. Ponadto ustalono, że umowy przyrzeczone dla ww. nieruchomości zostaną zawarte najpóźniej do dnia 30 czerwca br.

Herkules

Kumulacja umów na kwotę znaczącą

Spółka poinformowała, że w okresie 14 sierpnia 2017 r. - 5 marca 2018 r. zawarła z Warbud S.A. łącznie 8 umów, na łączną wartość 11 mln PLN. Przedmiotem wszystkich zawartych umów jest wynajem żurawi wieżowych wraz z ich kompleksową obsługą. Umową o najwyższej wartości jest kontrakt na wynajem 3 żurawi wieżowych do obsługi budowy budynku wysokościowego Varso Tower w Warszawie - czas trwania tej umowy został określony na 20 m-cy, a szacunkowa wartość wynosi 4.8 mln PLN.

Famur

W 2018 roku odbudowa rentowności

Miroslaw Bendzera, prezes Zarządu poinformował, że spółka planuje w 2018 roku sfinalizować proces integracji z Kopeksem oraz wykorzystać sytuacją rynkową i odbudować poziom marży. Spółka powinna przygotować się finansowo do ekspansji zagranicznej, przy czym główne jej kierunki to Rosja, Turcja, Indonezja, Meksyk, Indie, Chiny, USA, Kanada i Australia. Przychody z eksportu w 2017 roku wyniosły ok 38%, podczas gdy celem jest osiągnięcie poziomu 50% do 2022 roku. Prezes przypomniał, że w III kwartale br. spółka planuje przedstawić strategię rozwoju grupy, głównie ukierunkowaną na ekspansję zagraniczną.

Wikana

Odstąpienie od umowy z wykonawcą

Spółka poinformowała o odstąpieniu od umowy z INVEST PARTNER Arkadiusz Matuła Sp.k. ("Wykonawca") z powodu opóźnień z winy wykonawcy w realizacji umowy w zakresie budynków A, B i C. Ponadto w związku ze złożonym oświadczeniem o odstąpieniu od umowy w zakresie niezrealizowanej części zadania inwestycyjnego, Spółki wezwały Wykonawcę do zapłaty kary umownej w wysokości ok.

0.94 mln PLN z natychmiastowym żądaniem jej zapłaty.

Pekabex

List intencyjny ws. nieruchomości na terenie PSSE

Spółka z grupy Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, podpisała list intencyjny dotyczący zakupu 2.5ha nieruchomości gruntowej położonej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka rozważa zakup nieruchomości i realizację na niej inwestycji w postaci hali magazynowo-produkcyjnej. Wartość transakcji oszacowano na 5-10 mln PLN, a zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży mogłoby dojść do połowy br.

Polnord

Emisja obligacji za blisko 40 mln PLN

Spółka poinformowała iż przeprowadzi w ramach subskrypcji prywatnej emisję trzyletnich, niezabezpieczonych obligacji o wartości nominalnej 36.75 mln PLN. Celem emisji jest pozyskanie środków finansowych na finansowanie nowych inwestycji oraz refinansowanie istniejącego zadłużenia Polnordu. Obligacje zostały zaofiarowane funduszowi Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw FIZAN.

Otmuchów

Emisja do 12.7 mln akcji

Akcjonariusze Otmuchowa zdecydowali o przeprowadzeniu emisji do 12 748 250 akcji serii E w ramach subskrypcji zamkniętej z prawem poboru. Dzień prawa poboru został ustalony na 7 czerwca 2018 roku. Akcjonariuszom Otmuchowa posiadającym akcje spółki na koniec dnia prawa poboru będzie przysługiwało prawo poboru akcji serii E, przy czym za każdą jedną akcją spółki akcjonariuszowi będzie przysługiwało jedno prawo poboru. Jedno prawo poboru uprawnia do subskrybowania jednej akcji serii E.

Cyfrowy Polsat

Wynik netto w IV kw. niższy z powodu zmian podatkowych

Skonsolidowany wynik netto Cyfrowego Polsatu w czwartym kwartale 2017 roku będzie niższy o około 144 mln PLN z powodu zmian przepisów podatku dochodowego od osób prawnych od 1 stycznia 2018 roku. Cyfrowy Polsat przeanalizował wpływ zmian przepisów podatku dochodowego od osób prawnych mających zastosowanie od 1 stycznia 2018 r. na kwoty aktywów oraz zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywanych w skonsolidowanym bilansie Grupy Polsat na dzień 31 grudnia 2017 r. Analiza wykazała konieczność zwiększenia wartości pozycji "Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego" w skonsolidowanym bilansie sporządzonym na 31 grudnia 2017 r. o kwotę ok. 144 mln PLN. Opisana zmiana stanu zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ma charakter nieogótówkowy i obciąża linię "Podatek dochodowy" w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej, pomniejszając tym samym skonsolidowany zysk netto w czwartym kwartale 2017 roku.

Cyfrowy Polsat

Urząd Celno-Skarbowy nakazał zapłatę podatku za 2012

Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie określił wysokość zobowiązania podatkowego Cyfrowego Polsatu z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 na kwotę 24.2 mln PLN plus odsetki od zaległości podatkowych. W wydanej decyzji urząd zakwestionował prawo Cyfrowego Polsatu do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku. Cyfrowy Polsat poinformował, że decyzja jest nieostateczna i nie podlega wykonaniu. Spółka będzie odwoływać się od tej decyzji ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów oraz nie zamierza na ten moment zawiązywać żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy. Ponadto Cyfrowy Polsat poinformował, że Urząd Celno-Skarbowy prowadzi czynności w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014. W przypadku utrzymania niekorzystnej interpretacji przepisów dotyczących przedmiotu sporu dodatkowe zobowiązania spółki z tego tytułu za lata 2013 i 2014 mogą wynieść około 35 mln PLN plus odsetki od zaległości podatkowych.

Gino Rossi

Spadek przychodów w lutym

Przychody grupy Gino Rossi w lutym 2018 roku wyniosły 14.7 mln PLN i były o 23.4% niższe rok do roku. Sprzedaż samego Gino Rossi spadła r/r w lutym o 22.6% do 10.3 mln PLN, a sprzedaż Simple wyniosła 4.4 mln PLN, o 25.9% mniej niż rok wcześniej. Sprzedaż e-commerce w Gino Rossi w lutym wzrosła o 37.6%, a w Simple spadła o 20.1%. Narastająco od początku 2018 roku sprzedaż grupy Gino Rossi spadła o 16.9% rok do roku, do 32.5 mln PLN.

Monnari

Spadek przychodów w lutym

Skonsolidowane przychody grupy Monnari w lutym 2018 roku spadły o 14.9% r/r, do ok. 13.7 mln PLN. Skonsolidowane przychody Monnari w okresie styczeń-luty 2018 roku wyniosły ok. 31.1 mln PLN i były o 13.37% niższe rok do roku.

Rainbow Tours

Wzrost liczby rezerwacji oferty Lato 2018

Rainbow Tours do 28 lutego zarejestrował 129 867 rezerwacji na wycieczki z oferty Lato 2018, realizowane od kwietnia do października 2018 r. To wzrost o 30.4% w porównaniu do analogicznego okresu przedsprzedaży oferty sezonu Lato 2017.

Pekabex

List intencyjny na zakup nieruchomości na terenie PSSE

Kokoszki Prefabrykacja, spółka z grupy kapitałowej Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, podpisała list intencyjny dotyczący zakupu położonej na terenie Pomorskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej nieruchomości gruntowej o powierzchni 24 549 m kw. Zgodnie z postanowieniami listu do 30 kwietnia sprzedający Gdańska Agencja Rozwoju Gospodarczego ogłosi przetarg na zakup nieruchomości, w ramach którego spółka planuje złożyć ofertę. Jeżeli oferta zostanie wybrana, strony planują zawarcie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości, która ma zostać zawarta nie później niż do 29 czerwca 2018 r. Jeżeli umowy dojdą do skutku Kokoszki Prefabrykacja zapłaci za nieruchomość kwotę między 5 a 10 mln PLN netto.

Wittchen

Wzrost przychodów w lutym

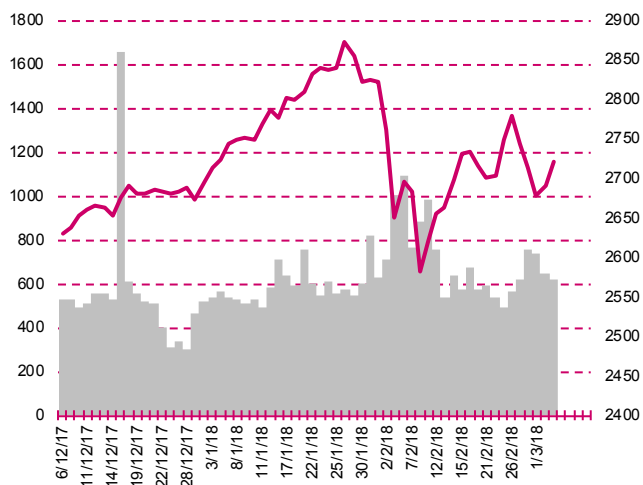
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Wittchena wyniosły 12.3 mln PLN w lutym 2018 r. i były wyższe o 7% w skali roku. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 10.5 mln PLN w lutym i były wyższe o 9% r/r, zaś ze sprzedaży w segmencie B2B wyniosły 1.7 mln PLN, tj. bez zmian r/r, podano w komunikacie. W okresie styczeń-luty przychody ogółem wzrosły o 19% w r/r do 26.5 mln PLN. Przychody ze sprzedaży detalicznej zwiększyły się w tym czasie o 21% r/r do 23.3 mln PLN, zaś ze sprzedaży B2B wzrosły o 7% r/r do 3.1 mln PLN.

TXM

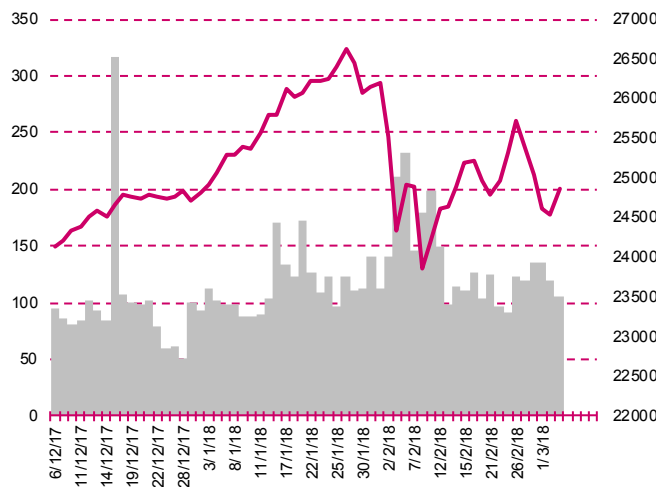
Wyniki sprzedaży w lutym

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę TXM w lutym 2018 r. wyniosła ok. 21 mln PLN, co oznacza spadek o 3% w porównaniu do lutego roku poprzedniego. W ujęciu narastającym sprzedaż zrealizowana przez Grupę TXM wyniosła ok. 45 mln PLN i była 2% niższa niż w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklep internetowy www.txm.pl w lutym 2018 roku wyniosły ok. 0.6 mln PLN, co oznacza spadek o 3% w stosunku do lutego 2017 roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sklepu internetowego wyniosła ok. 1.3 mln PLN i była na identycznym poziomie co w tożsamym okresie roku poprzedniego. Sieć TXM na koniec lutego składała się z 397 sklepów własnych o łącznej powierzchni 105.5 tys. m²., która była o 4% wyższa niż na koniec lutego 2017.

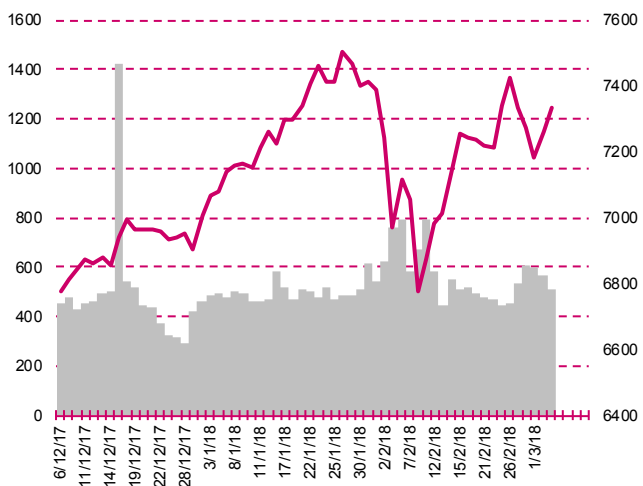
S&P500



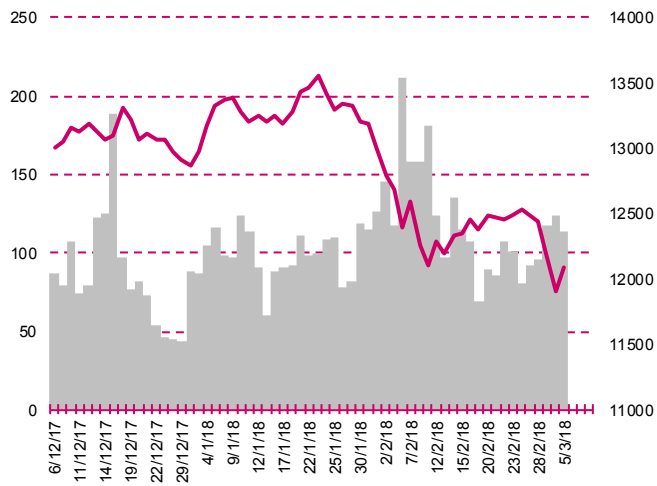
DOW JONES



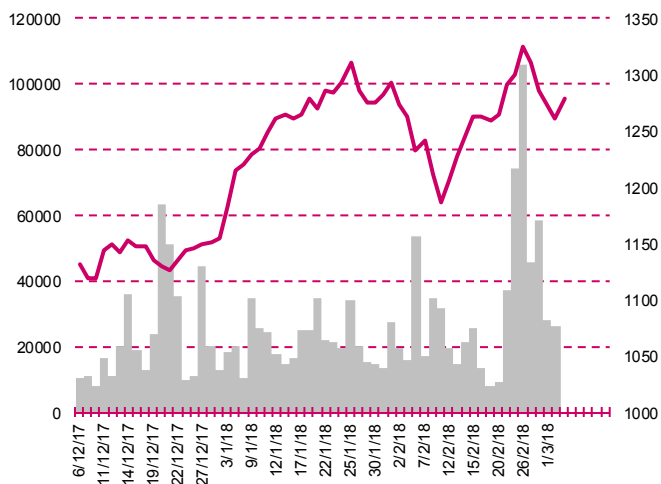
NASDAQ



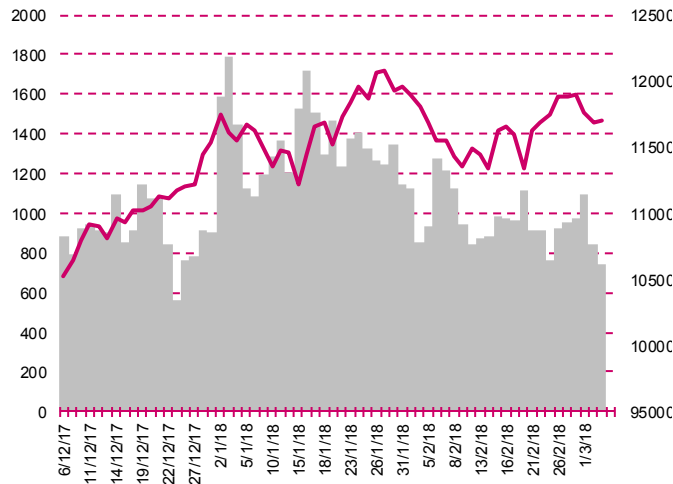
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 5 marca '18	Wtorek 6 marca '18	Środa 7 marca '18	Czwartek 8 marca '18	Piątek 9 marca '18
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK)(US), Indeks Sentix (EU), Raport ISM dla usług (US)	Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkt Krajowy Brutto (EU), Raport ADP (US), Handel zagraniczny (US), Beżowa Księga (US)	Handel zagraniczny (CN), Produkt Krajowy Brutto (JP), Zamówienia w przemyśle (GER), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (GER), Produkcja przemysłowa (UK), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US)
Wyniki spółek	SIMPLE	PGE, KOGENERA, ASSECOBS	DOMDEV, XTB, LOTOS	AGORA, KREZUS, ALIOR, RONSON, AMREST, PCCROKITA	IDEABANK, MENNICA
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 12 marca '18	Wtorek 13 marca '18	Środa 14 marca '18	Czwartek 15 marca '18	Piątek 16 marca '18
Dane makro	Budżet federalny (US)	Inflacja konsumencka (US), Zmiana zapasów ropy wg API (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Produkcja przemysłowa (CN, EU), Inflacja konsumencka (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Inflacja produkcyjna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja konsumencka (PL), Indeks Fed z Filadelfii (US), Indeks NY Empire State (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP, US), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (EU), Rozpoczęte budowy domów (US), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)
Wyniki spółek	PKO BP, JSW	TAURONPE, KANIA,	LPP, ROBYG, MLPGROUP, PGNIG, JWCONSTR, PCCINTER	PKNORLEN, ENERGA, IMPEXMET, TOYA, PZU, VIGOSYS, OPTTEAM, KGHM, MIRACULUM, ALCHEMIA, MOBRUK, MWTRADE, INTERFERI	KETY, NEUCA, JHMDEV, PKPCARGO, ACAUTOGAZ, WIRTUALNA, OTLOG, COGNOR, EMCINSMED, VANTAGE, GETIN
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

Dyrektor

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

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.