

Raport dzienny

13 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 379	↑ 1.03%	-2.2%	6.1%	532/156
WIG30	2 747	↑ 0.95%	-1.6%	6.1%	593/174
mWIG40	4 818	↑ 0.81%	0.9%	-0.5%	108/31
sWIG80	14 564	↑ 0.49%	-0.1%	-11.0%	30/8
WIG	62 242	↑ 0.90%	-1.2%	4.9%	706/207
WIGBANKI	8 199	↑ 1.28%	-3.6%	12.7%	255/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 179	↓ -0.62%	2.18%	2.41%	20.58%
S&P500	2 783	↓ -0.13%	4.51%	4.51%	17.26%
NASDAQ	7 588	↑ 0.36%	8.20%	10.36%	29.15%
DAX	12 418	↑ 0.58%	1.82%	-5.39%	3.57%
RTSI\$	1 282	↓ -0.05%	4.53%	12.35%	19.96%
XU100	118 411	↑ 1.28%	3.42%	9.48%	32.41%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 913.0	↓ -0.70%	1.2%	3.8%	20.6%
Ropa (USD/bbl)	64.9	↓ -0.14%	3.9%	5.9%	24.0%
Węgiel koks. (USD/t)	221.7	↓ -1.73%	-4.3%	-6.1%	39.1%
Złoto (USD/OZ)	1 319.9	↓ -0.05%	-0.6%	5.9%	9.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4093	↓ -0.04%	1.1%	-4.9%	-15.9%
EUR/PLN	4.2039	↓ -0.03%	0.9%	-0.3%	-2.8%
EUR/USD	1.2330	↑ 0.01%	-0.2%	4.8%	15.7%
USD/HUF	252.88	↓ -0.04%	0.1%	-5.3%	-13.7%

Informacje ze spółek

JSW Skonsolidowane wyniki roczne

Alior Bank Zmiany w Zarządzie banku

CCC Wstępne dane finansowe za 2017 rok

GetBack Inwestorzy z Izraela i USA gotowi objąć akcje nowej emisji

MOL Rekomendacja wypłaty 94.3 mld HUF dywidendy

Krynica Vitamin Znacząca umowa produkcji dla zew. partnera

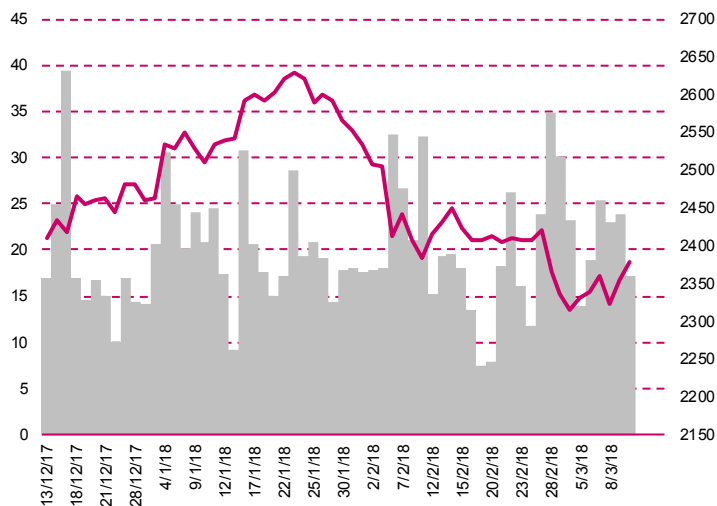
Polimex-Mostostal Zlecenie spółki zależnej w konsorcjum

Dekpol Zlecenie za ok. 10 mln PLN

Dekpol Przedterminowy wykup oraz umorzenie części obligacji serii D

Ferro Negatywne wyniki kontroli celno-skarbowej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.36%	1.58%	2.53%	3.31%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.36%	1.48%	2.68%
Niemcy	-0.70%	-0.65%	-0.57%	0.01%	0.63%
USA	1.67%	2.03%	2.26%	2.64%	2.87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	42.29	↑ 2.62%	-2.3%	9.4%	50/14
Pekao	129.60	↓ -1.41%	-2.1%	8.9%	47/13
KGHM	102.55	↓ -1.39%	-4.1%	4.9%	25/7
PZU	44.06	↑ 0.82%	-2.1%	4.0%	21/6

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Lotos	59.28	↑ 3.53%	Pekao	129.60 ↓ -1.41%
PKO BP	42.29	↑ 2.62%	KGHM	102.55 ↓ -1.39%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
Novaturas	Koniec przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:30	Inflacja bazowa CPI (r/r)	US 1.8%	1.8%
13:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2.2%	2.1%

Informacje ze spółek

JSW

Skonsolidowane wyniki roczne

Skonsolidowane kwartalne wyniki JSW

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	2 192.8	2 167.7	1.2%	8 877.2	6 731.3	31.9%
EBITDA	1 119.1	704.5	58.9%	3 941.2	1 065.4	269.9%
EBIT	909.8	508.0	79.1%	3 116.5	226.6	1275.3%
Zysk netto	747.8	294.8	153.7%	2 538.9	6.7	37794.0%
Marże						
Marża EBITDA	51.0%	32.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	41.5%	23.4%		5.2%	5.2%	
Marża netto	34.1%	13.6%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Alior Bank

Zmiany w Zarządzie banku

Rada nadzorcza Alior Banku po przyjęciu rezygnacji Michała Chyczewskiego z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu i p.o. prezesa Alior Banku powierzyła kierowanie pracami zarządu obecnej wiceprezes Katarzynie Sułkowskiej. Rada Nadzorcza powierzyła kierowanie pracami Zarządu Pani Katarzynie Sułkowskiej, Wiceprezes Zarządu Alior Bank S.A. i upoważniła Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tomasza Kulika do podpisania w imieniu Rady Nadzorczej wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o wyrażenie zgody na powołanie Pani Katarzyny Sułkowskiej na Prezesa Zarządu Banku. Ponadto rada nadzorcza powołała Marcina Jaszczuka na stanowisko wiceprezesa Alior Banku. Katarzyna Sułkowska ukończyła Akademię Ekonomiczną w Krakowie z dyplomem w dziedzinie finansów i bankowości. Z Alior Bankiem związana jest od momentu jego powstania, czyli od 2008 roku.

CCC

Wstępne dane finansowe za 2017 rok

Skonsolidowany zysk netto CCC za 2017 rok wyniósł 303 mln PLN, mniej o 4% r/r. EBITDA grupy wzrosła w 2017 roku o 12% do 502 mln PLN, a EBIT o 8.4% do 405 mln PLN. Zysk netto grupy w samym IV kw. wyniósł 148.7 mln PLN. Przychody ze sprzedaży CCC wyniosły w 2017 roku 4.194 mld PLN (+31.7% r/r), w tym z kanału e-commerce 606 mln PLN (+111% r/r). Konsensus rynkowy zakładał zysk netto CCC w 2017 roku na poziomie 327.8 mln PLN, przychody na poziomie 4.174 mld PLN, EBITDA na poziomie 550.4 mln PLN i EBIT na poziomie 451 mln PLN. W samym czwartym kwartale analitycy spodziewali się zysku netto na poziomie 174.2 mln PLN. Zysk z działalności operacyjnej kanału e-commerce w całym 2017 roku wyniósł 88 mln PLN (+72% r/r), a EBITDA z kanału e-commerce 90 mln PLN (+72% r/r). Zysk brutto CCC w 2017 roku wyniósł 341 mln PLN (bez zmian). Grupa odnotowała zysk brutto na sprzedaży na poziomie 2.150 mld PLN (+28% r/r), w tym z kanału e-commerce 250 mln PLN (+104% r/r). Grupa miała na koniec roku 512 mln PLN środków pieniężnych. Łączna powierzchnia handlowa grupy na koniec grudnia 2017 roku wyniosła 536 tys. m kw., a liczba sklepów 925. Wzrost sprzedaży w sklepach porównywalnych wyniósł w 2017 roku 10.8% licząc rok do roku.

GetBack

Inwestorzy z Izraela i USA gotowi objąć akcje nowej emisji

GetBack otrzymał oświadczenia od grupy inwestorów z Izraela i USA, którzy zadeklarowali zainteresowanie udziałem w objęciu akcji nowej emisji w przypadku zgody NWZA na przeprowadzenie procesu. Zarząd zdecydował o rozpoczęciu z każdym z inwestorów negocjacji dotyczących objęcia przez nich nowych akcji grupy. Spółka podała, że otrzymała informacje o zainteresowaniu akcjami ze strony

Leumi Investment Services Inc., Cukierman & Co Investment House Ltd. oraz Shavit Capital Fund. Są to podmioty operujące na rynkach międzynarodowych, zainteresowane zwiększeniem swojej obecności na rynku polskim, w tym w sektorze usług finansowych. GetBack podał 2 marca, że rozpoczął przegląd potencjalnych opcji strategicznych, rozważy m.in. poszukiwanie inwestora strategicznego. Zarząd zwrócił się też do akcjonariuszy z wnioskiem o podwyższenie kapitału w dwóch transzach - poprzez emisję w formie subskrypcji prywatnej nie więcej niż 19 999 999 akcji i nie więcej niż 50 000 000 akcji.

MOL **Rekomendacja wypłaty 94.3 mld HUF dywidendy**
Rada dyrektorów spółki MOL proponuje, aby przeznaczyć na dywidendę łącznie 94.3 mld HUF, czyli 127.5 HUF na akcję. Z zysku osiągniętego w 2016 roku na dywidendę trafiło 625 HUF na akcję, czyli łącznie 58 mld HUF.

Krynica Vitamin **Znacząca umowa produkcji dla zew. partnera**
Krynica Vitamin nawiązała współpracę w zakresie produkcji produktów na rzecz zewnętrznego podmiotu. Spółka poinformowała w komunikacie, że szacunkowa wartość pojedynczego zamówienia ma wynosić ok. 1.3 mln PLN, przy czym - w przypadku "satisfakcjonującego" przebiegu współpracy - oczekuje docelowo średnio ok. dwóch zamówień miesięcznie. Spółka podała, że podpisała umowę z jednym "ze światowych liderów rynku spożywczego". Umowa została zawarta na 24 miesiące z możliwością przedłużenia. Krynica Vitamin podała, że realizacja zawartej umowy stanowi istotną pozycję w portfelu zamówień realizowanych w kolejnych latach i będzie miała "istotny wpływ" na utrzymanie bieżących, jak i przyszłych przychodów i wyników spółki.

Polimex-Mostostal **Zlecenie spółki zależnej w konsorcjum**
Umowa pomiędzy konsorcjum AGAT S.A. i Naftoremont-Naftobudową sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta), jako generalnym wykonawcą inwestycji ("Wykonawca") oraz PERN S.A. ("Zamawiający"), której przedmiotem jest: "Budowa zbiorników magazynowych 2 x 32000 m³ wraz z infrastrukturą w Bazie Paliw nr 2 w Nowej Wsi Wielkiej" oraz "Budowa zbiorników magazynowych 2 x 32000 m³ wraz z infrastrukturą w Bazie Paliw nr 1 w Koluszkach". Wynagrodzenie ustalono na 130 mln PLN netto, z czego na Naftoremont-Naftobudowę sp. z o.o. przypada 65 mln PLN. Termin realizacji ustalono na 30.04.2019 r.

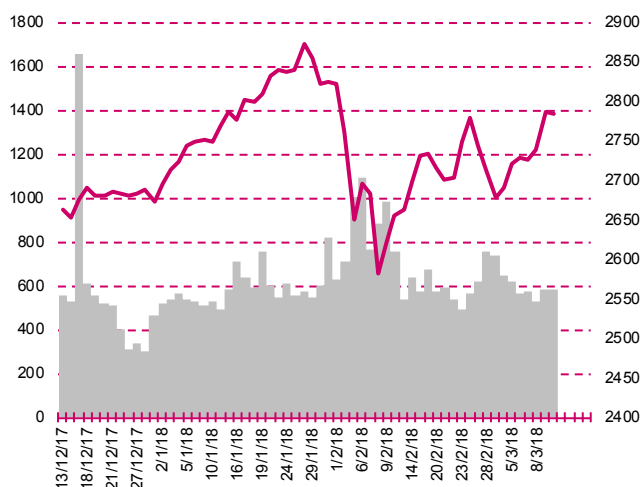
Dekpol **Zlecenie za ok. 10 mln PLN**
Spółka pozyskała od Biznes Park Starogard Gd. Sp. j. zamówienie na kompleksowe wykonanie obiektu z pomieszczeniami produkcyjno-magazynowymi i biurowymi oraz placami, parkingami i drogami dojazdowymi w miejscowości Linowiec o wartości ok. 10.3 mln PLN netto. Realizacja inwestycji nastąpi w terminie 9 miesięcy od daty uzyskania pozwolenia na budowę.

Dekpol **Przedterminowy wykup oraz umorzenie części obligacji serii D**
Zarząd spółki w dniu 12 marca br. podjął uchwałę o przedterminowym wykupie Obligacji o wartości nominalnej 22.4 mln PLN. Przedterminowy wykup Obligacji nastąpi w celu ich umorzenia.

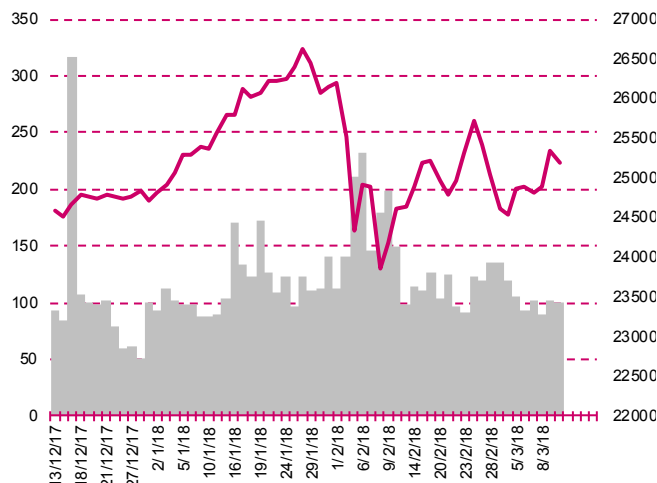
Ferro **Negatywne wyniki kontroli celno-skarbowej**
Spółka otrzymała wynik kontroli celno-skarbowej w związku z transakcją ze spółką Novaservis z 2012 roku i może zostać zobowiązana do zapłaty 27.5 mln PLN (w tym 19.25 mln PLN zaległego podatku dochodowego oraz 8.25 mln PLN odsetek). Organ podatkowy uznał, że spółka nie wykazała przychodu z tytułu objęcia udziałów w spółce Novaservis w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, co spowodowało zaniżenie dochodu stanowiącego podstawę opodatkowania i w konsekwencji zaniżenie zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok. Zarząd Ferro fundamentalnie nie zgadza się z tezami

postawionymi w wyniku kontroli i zamierza podjąć wszelkie przewidziane przepisami prawa kroki w celu ochrony interesu spółki oraz jej akcjonariuszy jednak zaznaczył, że ewentualna zapłata w/w kwoty może wpłynąć na przejściowe ograniczenie zdolności spółki do wypłaty dywidendy.

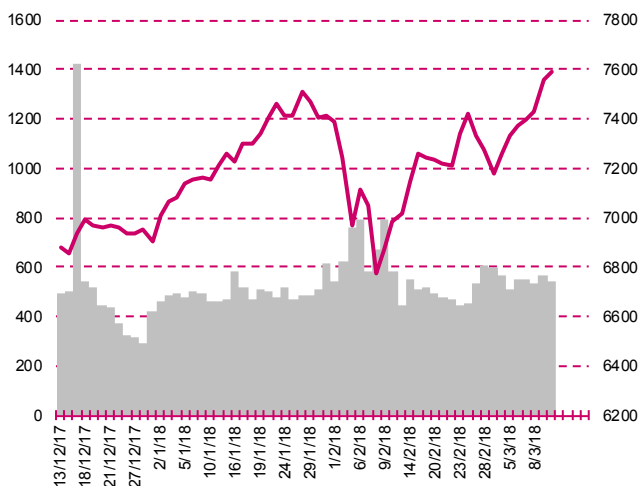
S&P500



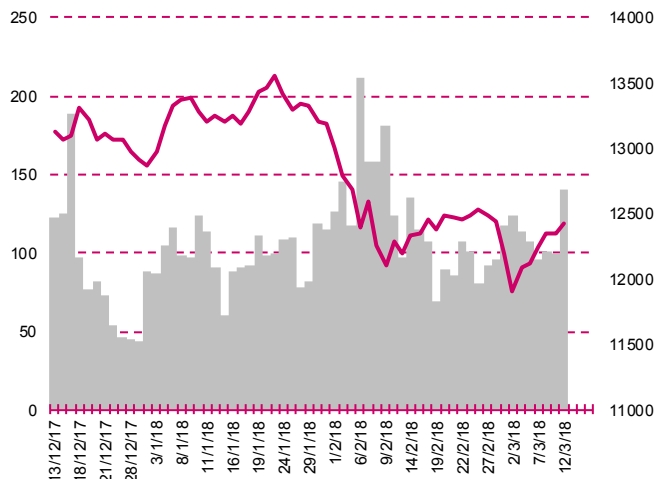
DOW JONES



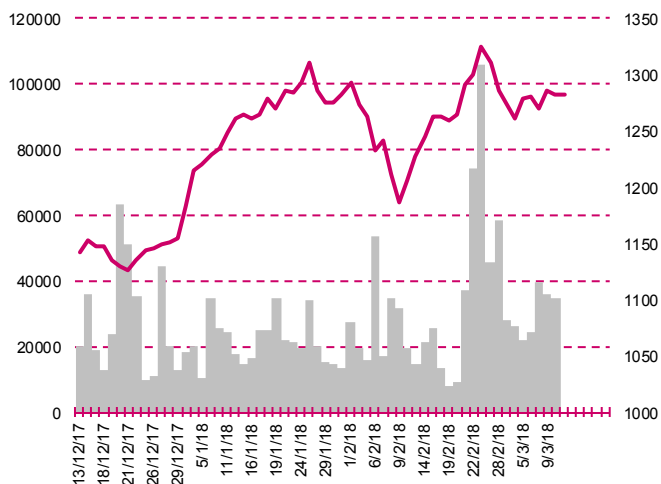
NASDAQ



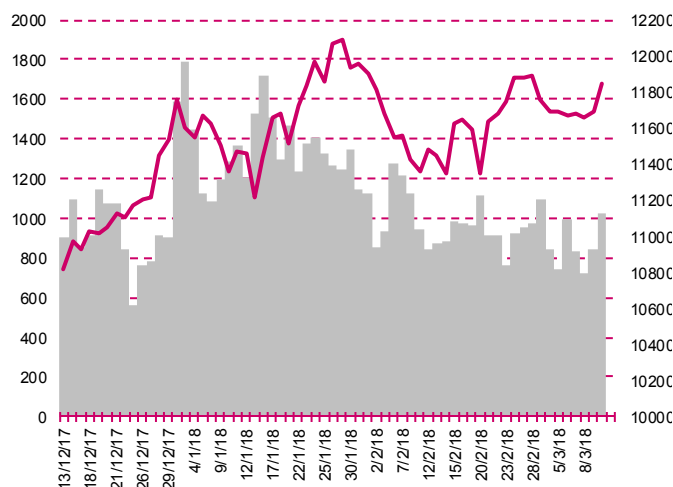
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 19 marca '18	Wtorek 20 marca '18	Środa 21 marca '18	Czwartek 22 marca '18	Piątek 23 marca '18
Dane makro	Handel zagraniczny (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Handel zagraniczny (EU)	Inflacja CPI (UK), Indeks instytutu ZEW (GER)	Sprzedaż detaliczna (PL), Stopa bezrobocia (UK), Sprzedaż domów na rynku wtórny (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(US), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Sprzedaż detaliczna (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (UK), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US),	Decyzja Moody's ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (JP), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra trwałe użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KRUK, ASSECOPL, ATAL, DINOPL, WAWEL	ATREM, CDRL, MERCATOR, SANOK, BOS, MAKARONPL, PCCINTER	APLISENS, INSTALKRK, IMPEL, OPONEO.PL, GTC, VISTULA, MEDICALG, ASTARTA, JUJUBEE, PLASTBOX, PHN, LCCORP, RAFAKO,	CDPROJEKT, REMAK, HANDLOWY, BENEFIT, IMPERA, GOBARTO, BUDIMEX	EUROCASH, ENEA, BOGDANKA, BSCDRUK, TORPOL, MCI, CPGROUP, BEST, ECHO
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.