

Raport dzienny

19 marca 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 285	↓ -1.58%	-5.1%	-0.5%	1679/488
WIG30	2 650	↓ -1.61%	-4.5%	0.2%	1882/547
mWIG40	4 754	↓ -0.85%	-1.3%	-2.9%	370/107
sWIG80	14 455	↓ -0.31%	-2.3%	-11.8%	35/10
WIG	60 391	↓ -1.25%	-3.8%	-0.1%	2182/634
WIGBANKI	7 905	↓ -0.82%	-6.0%	7.8%	642/186

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 947	↑ 0.29%	-1.08%	0.77%	19.28%
S&P500	2 752	↑ 0.17%	0.72%	2.63%	15.72%
NASDAQ	7 482	↑ 0.00%	3.35%	7.44%	26.79%
DAX	12 390	↑ 0.36%	0.03%	-6.25%	2.43%
RTSI\$	1 259	↑ 0.36%	-0.02%	10.95%	13.21%
XU100	117 216	↑ 0.01%	1.15%	6.39%	29.53%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 888.0	↓ -0.46%	-4.8%	0.0%	16.6%
Ropa (USD/bbl)	66.0	↓ -0.33%	0.9%	5.0%	26.2%
Węgiel koks. (USD/t)	216.8	↑ 0.09%	-7.0%	-9.9%	36.9%
Złoto (USD/OZ)	1 309.6	↓ -0.34%	-2.8%	3.9%	6.5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.4380	↑ 0.19%	3.2%	-3.2%	-13.6%
EUR/PLN	4.2176	↑ 0.02%	2.0%	0.4%	-1.2%
EUR/USD	1.2268	↓ -0.18%	-1.2%	3.7%	14.4%
USD/HUF	253.51	↑ 0.21%	1.2%	-4.2%	-11.8%

Informacje ze spółek

Dino Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wawel Skonsolidowane wyniki kwartalne

Asseco Poland Skonsolidowane wyniki kwartalne

Kęty Skonsolidowane wyniki kwartalne

Unibep Rezygnacja Wiceprezesa

Erbud Umowa z GUM za 152.5 mln PLN netto

LC Corp Nowa działka w Gdańsku

Indata Wniosek o ogłoszenie upadłości

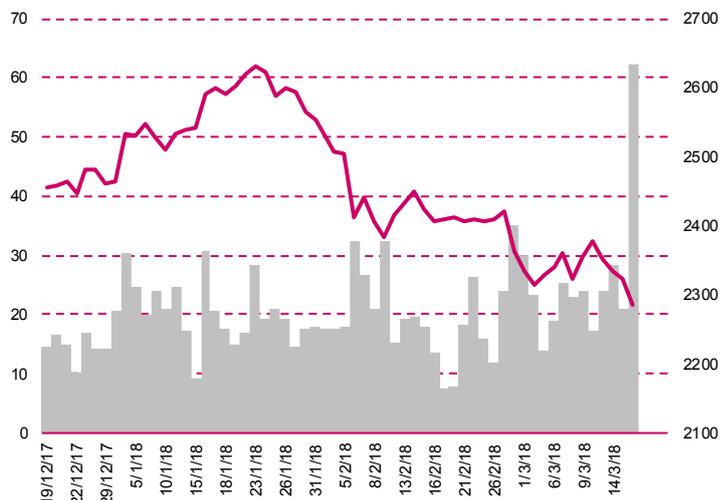
Azoty Police Odpis na 37.18 mln PLN z aktywów w Afryce

Grupa Kęty Rekomendacja wypłaty ok. 190 mln PLN dywidendy za 2017

Cognor Rekomendacja wypłaty 0.10 PLN dywidendy na akcję

Rafako Wstępne szacunkowe dane za 2017 rok

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.32%	1.52%	2.43%	3.27%
Węgry	-0.02%	-0.02%	0.35%	1.47%	2.68%
Niemcy	-0.77%	-0.66%	-0.58%	-0.03%	0.58%
USA	1.77%	2.07%	2.29%	2.64%	2.84%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	88.44	↓ -3.03%	-5.9%	12.0%	200/58
PKO BP	40.24	↓ -1.37%	-5.9%	8.2%	137/39
PZU	42.77	↓ -3.13%	-3.5%	4.8%	81/23
Pekao	122.45	↑ 0.29%	-6.0%	4.7%	79/23

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
Eurocash	23.65	↑ 4.28%	PZU	42.77 ↓ -3.13%
PGE	10.46	↑ 0.58%	PKN Orlen	88.44 ↓ -3.03%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PHN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RAINBOW	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
WDX	Dzień wykupu akcji WDX S.A. po cenie 14.88 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 8.1%	8.6%
10:00	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	PL 0.1%	0.2%
11:00	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	EU 22.6 mld	23.8 mld

Informacje ze spółek

Dino Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Dino Polska S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	1 277.4	1 237.4	919.4	38.9%	4 515.9	3 369.5	34.0%
EBITDA	126.2	116.9	84.2	49.9%	389.1	280.8	38.6%
EBIT	102.4	93.3	65.6	56.0%	303.2	215.6	40.7%
Zysk netto	72.9	68.2	38.0	92.0%	213.6	151.2	41.3%
Marże							
Marża EBITDA	9.9%	9.4%	9.2%		8.6%	8.3%	
Marża EBIT	8.0%	7.5%	7.1%		6.7%	6.4%	
Marża netto	5.7%	5.5%	4.1%		4.7%	4.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wawel Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane wyniki kwartalne Wawel S.A.

	IV kwartał 2017	kons	IV kwartał 2016	zmiana (r/r)	2017	2016	zmiana (r/r)
Przychody	205.3	209.6	206.8	-0.7%	618.5	645.9	-4.2%
EBITDA	42.7	44.3	40.5	5.5%	123.1	121.6	1.2%
EBIT	35.7	37.0	34.4	3.6%	97.5	98.7	-1.2%
Zysk netto	30.7	32.7	28.8	6.4%	113.3	85.1	33.2%
Marże							
Marża EBITDA	20.8%	21.1%	19.6%		19.9%	18.8%	
Marża EBIT	17.4%	17.6%	16.7%		15.8%	15.3%	
Marża netto	14.9%	15.6%	13.9%		18.3%	13.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Asseco Poland Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Asseco Poland S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	2 427.0	2 259.1	7.4%	7 830.5	7 932.0	-1.3%
EBITDA	280.6	283.1	-0.9%	921.9	1 069.5	-13.8%
EBIT	158.4	203.0	-22.0%	584.8	769.4	-24.0%
Zysk netto	64.7	76.8	-15.8%	466.6	301.3	54.9%
Marże						
Marża EBITDA	11.6%	12.5%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	6.5%	9.0%		5.2%	5.2%	
Marża netto	2.7%	3.4%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Kęty

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Grupy Kęty S.A.

	IV kwartał 2017	IV kwartał 2016	zmiana r/r	2017	2016	zmiana r/r
Przychody	666.7	565.8	17.8%	2 658.5	2 293.1	15.9%
EBITDA	82.1	83.8	-2.1%	421.2	394.2	6.9%
EBIT	51.3	50.2	2.2%	301.2	282.3	6.7%
Zysk netto	40.1	47.9	-16.3%	236.9	277.9	-14.8%
Marże						
Marża EBITDA	12.3%	14.8%		6.6%	6.4%	
Marża EBIT	7.7%	8.9%		5.2%	5.2%	
Marża netto	6.0%	8.5%		3.0%	3.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unibep

Rezygnacja Wiceprezesa

W dniu 16 marca br. Marcin Piotr Drobek złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie oraz z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu spółki Unibep S.A. ze skutkiem na dzień 30 kwietnia br. Jako przyczynę złożenia rezygnacji wskazano powody osobiste.

Erbud

Umowa z GUM za 152.5 mln PLN netto

Spółka zawarła z Gdańskim Uniwersytetem Medycznym umowę na prace budowlane za 152.5 mln PLN. Przedmiotem kontraktu jest budowa i generalne wykonawstwo Budynku A wchodzącego w skład obiektu Centrum Medycyny Nieinwazyjnej wraz z budową łącznika naziemnego do Centrum Medycyny Inwazyjnej. Okres realizacji wynieść ma 25 miesięcy od przekazania Erbudowi placu budowy

LC Corp

Nowa działka w Gdańsku

Spółka wygrała przetarg ogłoszony przez Prezydenta Miasta Gdańska dotyczący sprzedaży nieruchomości niezabudowanej o powierzchni 13 ha, za który spółka zaoferowała 24.4 mln PLN brutto. Nieruchomość położona jest w Gdańsku przy ul. Letnickiej. Zawarcie umowy przenoszącej prawo własności nieruchomości przewidziane jest do 9 kwietnia br.

Indata

Wniosek o ogłoszenie upadłości

Zarząd Indata złożył w sądzie w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Indata ocenia, że decyzja ma na celu ochronę interesów wierzycieli, pracowników oraz akcjonariuszy spółki, a także umożliwienie prowadzenia dalszej działalności operacyjnej. Wpływ na to, czy i w jakiej formie będzie się toczyło postępowanie przed sądem może mieć potencjalne porozumienie z bankami w zakresie dalszego finansowania grupy kapitałowej Indata. Indata poinformowała, że mimo niesprzyjających warunków spółka prowadzi bieżącą działalność, w tym obsługuje obecnych klientów i realizuje zawarte kontrakty.

Azoty Police

Odpis na 37.18 mln PLN z aktywów w Afryce

Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police w związku z brakiem porozumienia z DGG Eco dotyczącego uzyskania zwrotu ceny zakupu akcji African Investment Group utworzą odpis w wysokości 37.18 mln PLN, który obciąży wyniki spółki za 2017 rok. W opinii zarządu Polic uzyskanie zwrotu ceny zakupu African Investment Group mogłoby ewentualnie potwierdzić wartość aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych. W sytuacji braku takiego zwrotu Police zdecydowały o utworzeniu odpisu na całą kwotę wartości niematerialnych z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych dotyczących AFRIG w wysokości 5.85 mln XOF, czyli 37.18 PLN. Odpis w tej samej wysokości obciąży też wynik

skonsolidowany Grupy Azoty.

Grupa Kęty

Rekomendacja wypłaty ok. 190 mln PLN dywidendy za 2017

Zarząd Grupy Kęty chce rekomendować wypłatę na dywidendę ok. 190 mln PLN z zysku za 2017 r., czyli ok. 20 PLN na akcję. Zysk za rok zakończony 31.12.2017 w wysokości 249.057 mln PLN zarząd planuje przeznaczyć w kwocie ok. 190 mln PLN na wypłatę dywidendy. Wysokość dywidendy wg rekomendacji zarządu ma wynieść 80% skonsolidowanego zysku grupy kapitałowej, który wyniósł około 237 mln PLN. Spółka w 2017 roku wypłaciła dywidendę w kwocie 284.7 mln PLN (30 PLN na akcję). W roku 2016 spółka wypłaciła dywidendę w kwocie 170.2 mln PLN (18 PLN na akcję).

Cognor

Rekomendacja wypłaty 0.10 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Cognoru zarekomendował wypłatę z zysku netto za 2017 rok 0.10 PLN dywidendy na akcję. Ostateczną decyzję w tej sprawie podejmie walne zgromadzenie Cognoru. Zarząd zamierza udzielać rekomendacji wypłaty dywidendy w kolejnych latach, a decyzja o jej wydaniu będzie ustalana biorąc pod uwagę nadrzędne plany i perspektywy rozwoju, zapotrzebowanie na finansowanie inwestycji, a także aktualny poziom zadłużenia i sytuację finansową grupy kapitałowej Cognor. Przed rokiem Cognor nie wypłacał dywidendy.

Rafako

Wstępne szacunkowe dane za 2017 rok

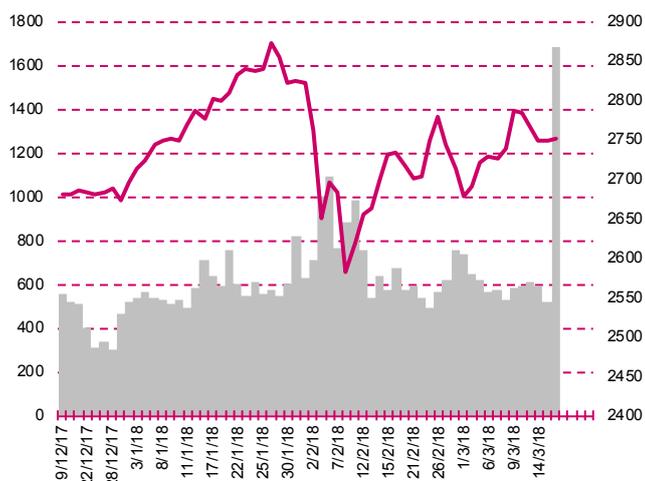
Rafako szacuje, że jego zysk netto z działalności kontynuowanej w 2017 roku wyniósł 3.2 mln zł, co oznacza spadek o 7.7 mln PLN r/r. Według wstępnych skonsolidowanych danych finansowych przychody Rafako w 2017 roku spadły o 92.7 mln PLN r/r, do 1.78 mld PLN, zysk brutto ze sprzedaży zwiększył się o 25.7 mln PLN, do 150 mln PLN, a zysk operacyjny wzrósł o 21.7 mln PLN, do 46.4 mln PLN. Na wyniki Rafako w 2017 roku negatywny wpływ miało dokonanie korekt w wycenie kontraktów długoterminowych po przeprowadzeniu okresowej analizy kosztów poniesionych w związku z ich realizacją oraz weryfikacji założeń odnośnie przyszłych przychodów i kosztów związanych z tymi kontraktami. Rafako rozpoznało stratę w wysokości 10 mln PLN w związku z koniecznością wymiany części urządzeń na kontrakcie dotyczącym budowy kotła fluidalnego oraz z powodu utworzenia dodatkowej rezerwy na spodziewaną stratę w kwocie 9.2 mln PLN na kontrakcie dotyczącym instalacji odazotowania spalin, która może wystąpić w przypadku wydania polecenia rozpoczęcia prac na projekcie. Rafako utworzyło też rezerwy związane z reorganizacją spółki, której nowy etap został rozpoczęty 21 czerwca 2017 r. Ostateczne zobowiązania w związku z reorganizacją wyniosą około 8.4 mln PLN i znajdują w całości odzwierciedlenie w wyniku za rok obrotowy 2017. Wpływ na wyniki Rafako miała też realizacja aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 17.2 mln PLN (odroczonego podatku nieskutkujący wpływem środków pieniężnych).

Pakiety

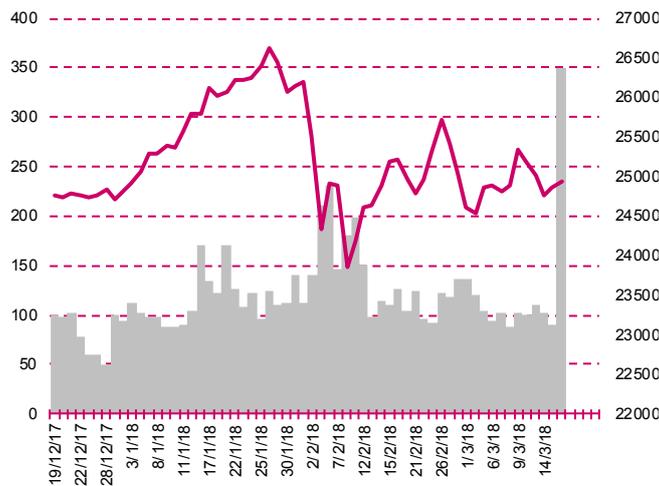
Mediacap

mBank zmniejszył swój udział w akcjonariacie Mediacap poniżej progu 5% i na rachunkach swoich klientów ma zapisanych obecnie 0.78% akcji tej spółki. Przed zmniejszeniem zaangażowania na rachunkach klientów mBanku zapisanych było 8.92% akcji Mediacap.

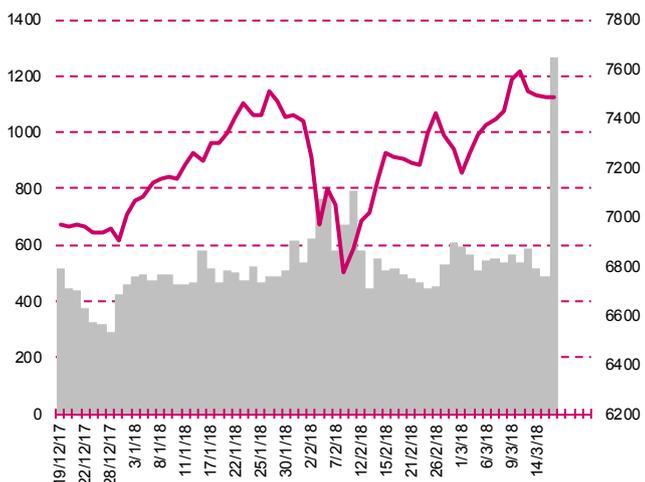
S&P500



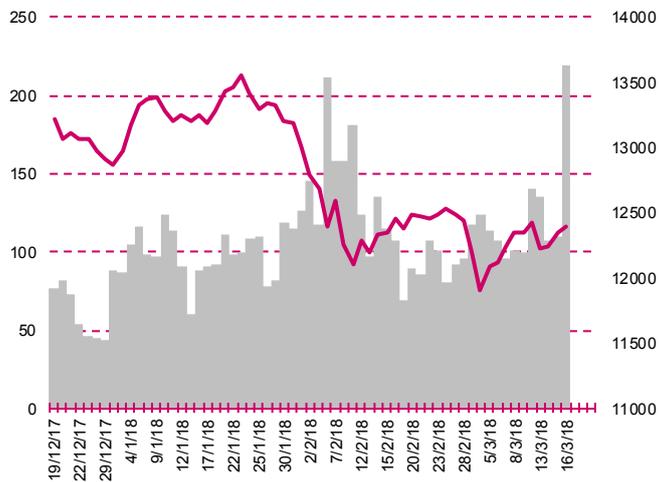
DOW JONES



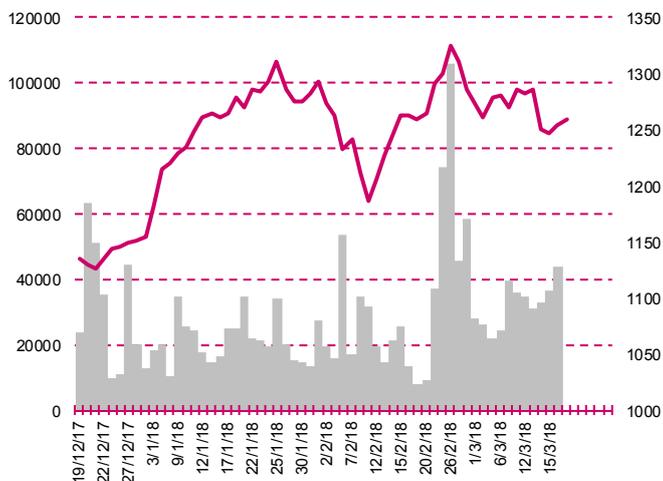
NASDAQ



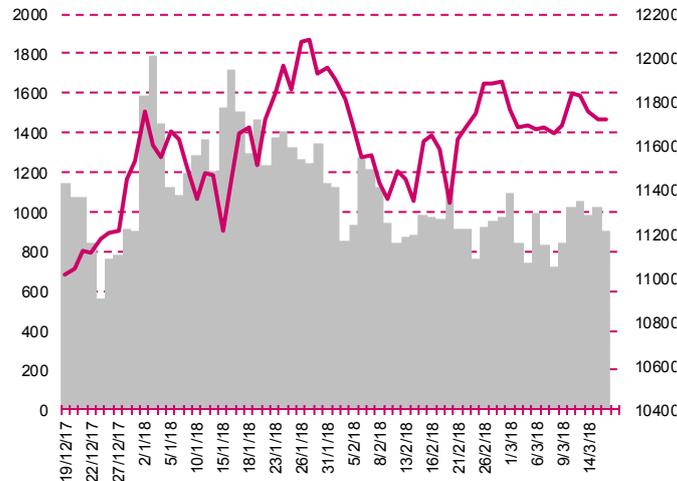
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 włóczy (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 trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KRUK, ASSECOPOL, ATAL, DINOPL, WAWEL	ATREM, CDRL, MERCATOR, SANOK, BOS, MAKARONPL, PCCINTER	APLISENS, INSTALKRK, IMPEL, OPONEO.PL, GTC, VISTULA, MEDICALG, ASTARTA, JUJUBEE, PLASTBOX, PHN, LCCORP, RAFAKO, VANTAGE	CDPROJEKT, REMAK, HANDLOWY, BENEFIT, IMPERA, GOBARTO, BUDIMEX	EUROCASH, ENEA, BOGDANKA, BSCDRUK, TORPOL, MCI, CPGROUP, BEST, ECHO
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 26 marca '18	Wtorek 27 marca '18	Środa 28 marca '18	Czwartek 29 marca '18	Piątek 30 marca '18
Dane makro	Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Produkt Krajowy Brutto (US), Saldo obrotów towarowych (US), Indeks podpisanych umów kupna domów (US)	Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (PL), Produkt Krajowy Brutto (UK), Protokół z posiedzenia RPP (PL), Dochody i wydatki Amerykanów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Chicago PMI (US)	Inflacja CPI (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźnik Rynku Pracy wg BIEC (PL)
Wyniki spółek	IZOBLOK, 11BIT, SARE, CCC, VIGOSYS, CIECH, RESBUD	ATENDE, POLIMEXMS, ERBUD, CIGAMES, ABMSOLID, PROJPRZEM, IPOPEMA, ELBUDOWA, PEMANAGER, SELVITA	WORKSERV, LOKUM, PMPG, TRAKCJA, IMPEXMET, LENTEX, PCM, MFO, WIELTON	DECORA, MABION, EUOCO, ENERGOINS, OTLOG, WITTCHEN, ESSYSTEM	ASBIS, APSENERGY, MARVIPOL, KRAKCHEM, UNIBEP
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.