

# Raport dzienny

6 lipca 2018

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 160	↑ 1.93%	-2.3%	-5.8%	371/98
WIG30	2 486	↑ 1.66%	-3.0%	-6.4%	402/106
mWIG40	4 207	↑ 0.10%	-6.6%	-13.1%	80/21
sWIG80	12 771	↑ 0.69%	-5.6%	-20.0%	20/5
WIG	56 394	↑ 1.38%	-3.1%	-7.1%	506/134
WIGBANKI	7 316	↑ 1.82%	-3.3%	0.7%	130/34

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	24 175	↓ -0.54%	-2.57%	-0.37%	12.55%
S&P500	2 713	↓ -0.49%	-1.23%	2.59%	11.70%
NASDAQ	7 503	↓ -0.86%	-1.36%	6.54%	22.79%
DAX	12 349	↑ 0.91%	-3.30%	3.27%	-0.71%
RTSI\$	1 147	↓ -0.36%	-2.74%	-7.49%	12.76%
XU100	96 588	↓ -0.19%	-2.68%	-15.26%	-4.56%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 491.0	↓ -0.49%	-5.9%	-4.5%	9.5%
Ropa (USD/bbl)	78.2	↑ 0.51%	4.1%	17.3%	50.2%
Węgiel koks. (USD/t)	193.9	↓ -1.17%	2.7%	-2.1%	29.4%
Złoto (USD/OZ)	1 258.1	↑ 0.42%	-2.7%	-5.9%	2.8%

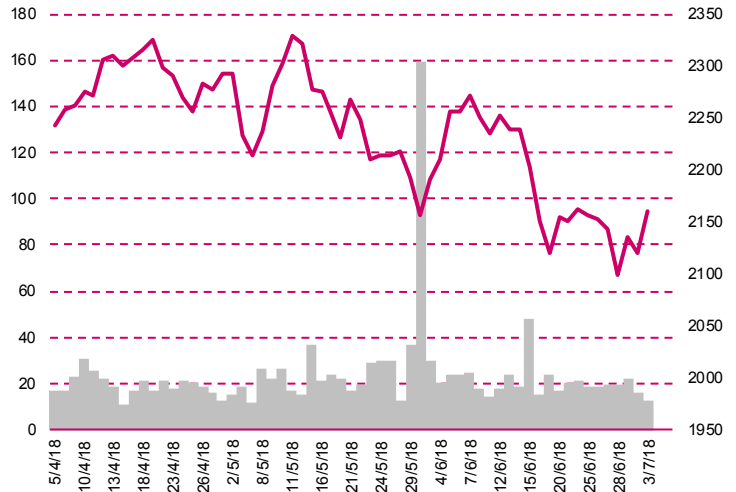
## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7690	↓ -0.20%	2.8%	10.3%	0.9%
EUR/PLN	4.3978	↓ -0.04%	2.7%	4.7%	3.7%
EUR/USD	1.1668	↑ 0.15%	-0.2%	-5.1%	2.8%
USD/HUF	280.45	↓ -0.21%	2.8%	10.7%	3.3%

## Informacje ze spółek

- Marvipo Development** Przedwstępna umowy nabycia nieruchomości
- JHM Development** Nabycie nieruchomości w Łodzi
- Inpro** Sprzedaż w II kwartale
- Ronson** Sprzedaż w II kwartale
- Energa i Enea** Możliwe konsorcjum z GE Power na budowę elektrowni Ostrołęka
- Sygnity** Spodziewane podpisanie porozumienia ws. e-Podatków w lipcu
- GetBack** Ostateczna propozycja założeń układu do końca VIII
- Wojas** Przychody w czerwcu
- Mercor** Inwestycje w roku obrotowym 2018/19
- Impel** Oddalone powództwo przeciwko Skarbowi Państwa
- Polenergia** Wezwanie nie odpowiada wartości godziwej spółki w ocenie zarządu
- Mirbud** Wybór oferty Spółki na budowę drogi wojewódzkiej nr 577
- QubicGames** Licencja na wydanie gry "Laser Kitty Pow Pow"
- TXM** Spadek przychodów w czerwcu
- PlayWay** Popremierowy raport sprzedażowy dot. gry House Flipper
- Skarbiec TFI** Aktywa netto na koniec czerwca
- Krka** Spółka wypłaci 2.9 EUR brutto dywidendy na akcję
- Wojas** Spadek przychodów w czerwcu
- Redan** Spadek sprzedaży w czerwcu

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.60%	1.40%	1.63%	2.57%	3.25%
Węgry	0.13%	0.59%	1.03%	2.35%	3.66%
Niemcy	-0.60%	-0.66%	-0.68%	-0.31%	0.30%
USA	1.96%	2.34%	2.52%	2.72%	2.83%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CCC	195.50	↓ -4.17%	-19.7%	10.1%	37/9
PKO BP	38.10	↑ 3.53%	-1.6%	9.8%	36/9
Pekao	112.70	↑ 0.58%	-2.5%	7.9%	29/7
KGHM	90.44	↑ 2.91%	-3.0%	5.0%	18/4

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
LPP	9050.00	↑ 5.60%	CCC	195.50 ↓ -4.17%
ALIOR	68.00	↑ 3.98%	Eurocash	21.15 ↓ -2.98%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie	
DOMDEV	Dzień wypłaty dywidendy	7.60 PLN na akcję
MAXCOM	Dzień wypłaty dywidendy	1.00 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
09:55	Indeks PMI dla usług, fin.	GER 53.9	52.1
10:00	Indeks PMI dla usług, fin.	GER 55.0	53.8

## Informacje ze spółek

### Marvicol Development **Przedwstępna umowy nabycia nieruchomości w Kołobrzegu**

Spółka poinformowała o zawarciu w dniu 5 lipca 2018 roku, przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości składającej się z dwóch działek o łącznej powierzchni ok. 0.7 ha zlokalizowanej w Kołobrzegu. Cena nieruchomości to 25 mln PLN netto, a termin na zawarcie umowy przyrzeczonej został ustalony najpóźniej na dzień 10 sierpnia 2018 roku.

### JHM Development **Nabycie nieruchomości w Łodzi**

Spółka poinformowała, iż w dniu 5 lipca 2018 roku nabyła, na podstawie umowy sprzedaży zawartej w formie aktu notarialnego z MATTEO INVESTMENTS Helenów Park spółka komandytowa z siedzibą w Łodzi, prawo własności nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 0.6916 ha położonej w Łodzi przy ulicach Smugowej i Źródłowej. Wartość umowy wznosi 6.72 mln PLN brutto.

### Inpro **Sprzedaż w II kwartale**

Spółka poinformowała, że sprzedała w II kwartale 2018 roku 200 lokali (wzrost r/r o 53%), a w całym pierwszym półroczu 445 lokali (wzrost r/r o 68 %). Spółka przekazała w drugim kwartale 2018 roku łącznie 158 lokali (58 sztuk przed rokiem).

### Ronson **Sprzedaż w II kwartale**

Spółka poinformowała, że sprzedała w drugim kwartale 2018 roku 232 lokale (wzrost r/r o 29%), a narastająco od początku tego roku 436 lokali (wzrost r/r 1%). Liczba lokali przekazanych klientom w drugim kwartale, które zostaną rozpoznane w wyniku za ten okres, wyniosła 213 (72 przed rokiem), a od początku roku 517 lokali (371 przed rokiem).

### Energia i Enea **Możliwe konsorcjum z GE Power na budowę elektrowni Ostrołęka**

Rady nadzorcze Energi i Enei zdecydowały, że spółki na NZW Elektrowni Ostrołęka będą głosować za podjęciem uchwały stwierdzającej wyrażenie zgody na zawarcie umowy z generalnym wykonawcą nowego bloku energetycznego.

### Sygnity **Spodziewane podpisanie porozumienia ws. e-Podatków w lipcu**

Wg słów prezesa Sygnity dla PAP spółka spodziewa się podpisania w lipcu porozumienia w sprawie umowy na system e-Podatki. Spółka podtrzymuje prognozy wyników na rok 2017/2018 pomimo negatywnego wpływu zawieranych ugód - pozytywnie na wyniki mają wpłynąć zdarzenia, których Sygnity spodziewa się w IV kw.

### GetBack **Ostateczna propozycja założeń układu do końca VIII**

Wg prezesa GetBack Przemysława Dąbrowskiego spółka chce zmienić zaproponowaną wcześniej strukturę w układzie, planuje do końca sierpnia złożyć do sądu ostateczną propozycję jego założeń. Spółka liczy, że wierzyciele zabezpieczeni dołączą do układu i rozważa spłacenie drobnych obligatariuszy w całości. GetBack zastanawia się nad postępowaniem sanacyjnym. Stwierdził też, że spółka pracuje nad wyceną portfeli i dane te chce opublikować jak najszybciej. Planowana jest także sprzedaż operacji w Bułgarii.

### Wojas **Przychody w czerwcu**

Przychody Wojasa spadły w czerwcu 2018 roku o 9,2% r/r, do 20,6 mln zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w czerwcu wyniosły 16,2 mln zł, czyli były niższe o 9,2% od przychodów osiągniętych w czerwcu 2017 roku. Od początku 2018 skonsolidowane przychody Wojasa ze sprzedaży

wyniosły 104,8 mln zł i były niższe o 3,1% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły narastająco 86,8 mln zł i były niższe o 5,7% r/r.

## Mercor

### Inwestycje w roku obrotowym 2018/19

Prezes Krzysztof Krempeć w wywiadzie dla PAP Biznes stwierdził, że chce wydać na inwestycje w roku obrotowym 2018/19 co najmniej kilkanaście mln zł. Środki spółka chce zainwestować w rozwój ogniochronnej płyty i drzwi przeciwpożarowych. Celem spółki jest dzielenie się zyskiem z akcjonariuszami, ale na razie priorytetem firmy jest zwiększenie sprzedaży i poprawa rentowności.

## Impel

### Oddalone powództwo przeciwko Skarbowi Państwa

Zarząd Impel poinformował, że Sąd Okręgowy w Warszawie przekazał do odrębnego rozpatrzenia zmienionego pozwu, i jednocześnie oddalił żądania zawarte w nim pierwotnie. W Pozwie z 2016 roku IFS domagała się dokonania przez Sąd zmiany warunków wynagrodzenia z tytułu zawartej w dniu 25 kwietnia 2014 r. umowy dotyczącej wytworzenia ma rzecz MS systemu dozoru elektronicznego oraz realizacji usługi eksploatacji i rozwoju SDE. Treścią roszczenia objętego Pozwem było żądanie uzupełnienia Umowy o postanowienia przewidujące minimalne wynagrodzenie należne na podstawie Umowy na poziomie 167,7 mln złotych. Spółka rozważa strategię dalszego postępowania.

## Polenergia

### Wezwanie nie odpowiada wartości godziwej spółki w ocenie zarządu

Zarząd Polenergii ocenia, że cena zaproponowana w wezwaniu ogłoszonym przez PGE nie odpowiada wartości godziwej, a zmiana inwestora strategicznego nie musi być zbieżna z interesem spółki.

## Mirbud

### Wybór oferty Spółki na budowę drogi wojewódzkiej nr 577

Zarząd spółki przekazał, że w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego pn.: "Budowa drogi wojewódzkiej nr 577 (obwodnicy miejscowości Gąbin) na terenie gminy Gąbin" jako najkorzystniejsza została wybrana oferta spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. Wartość oferty to 45,3 mln zł brutto.

## QubicGames

### Licencja na wydanie gry "Laser Kitty Pow Pow"

QubicGames w dniu 5 lipca 2018 r., zawarł z panem Mateuszem Miczka istotną umowę wydawniczą, określającą szczegóły przystosowania i wydania gry "Laser Kitty Pow Pow" na konsolę Nintendo Switch. W zamian za udzielenie licencji na wydanie gry Developer otrzyma od QubicGames wynagrodzenie w postaci Revenue Share (procentu od przychodów ze sprzedaży Gry). Jednocześnie Developer otrzyma jednorazowe wynagrodzenie za przygotowanie gry w wersji Premium. Premiera gry w wersji na platformę Nintendo Switch planowana jest w IV. kwartale 2018 roku.

## TXM

### Spadek przychodów w czerwcu

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę TXM w czerwcu 2018r. wyniosła ok. 29 mln PLN, co oznacza spadek o 2% w porównaniu do czerwca roku poprzedniego. W ujęciu narastającym sprzedaż zrealizowana przez Grupę TXM wyniosła ok. 165 mln PLN i ukształtowała się na tym samym poziomie co w roku poprzednim. Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklep internetowy www.txm.pl w czerwcu 2018 roku wyniosły ok. 0.6 mln PLN, co oznacza spadek o 26% w stosunku do czerwca 2017 roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sklepu internetowego wyniosła ok. 3.6 mln PLN i była o 11% niższa w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Sieć TXM na koniec czerwca składała się z 392 sklepów własnych o łącznej powierzchni 104.8 tys. m kw., która była o 1.8% wyższa niż na koniec czerwca 2017.

## PlayWay

### Popremierowy raport sprzedażowy dot. gry House Flipper

Zarząd spółki poinformował iż do dnia 5 lipca br. do klientów w sklepach online, oraz w dystrybucji detalicznej trafiło ponad 400 tys. sztuk gry House Flipper, która miała swoją premierę na platformie

STEAM w dniu 17.05.2018 r. Obecna suma osób zapisanych na listach typu Wishlist w sklepach online przekroczyła 630 tys. zapisów. Z tej listy część osób kupiła grę lub usunęła produkt ze swojej listy. Ponad 450 tys. graczy nadal oczekuje na zakup gry. Zarząd uważa, że House Flipper może iść drogą serii Car Mechanic Simulator i cyklicznie publikować nowe wersje na kolejne urządzenia, generując przy tym stabilne, powtarzalne zyski ze sprzedaży.

## Skarbiec TFI

### Aktywa netto na koniec czerwca

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (TFI) według stanu wyceny na 29 czerwca 2018 r. wyniosła 6.789 mld PLN, podała spółka. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 6.745 mld PLN. Według stanu na dzień 29 czerwca 2018 r. Skarbiec TFI zarządzał 39 funduszami i subfunduszami skierowanymi do szerokiego grona inwestorów (w tym trzema funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi w likwidacji oraz trzema subfunduszami w likwidacji), a także 10 funduszami dedykowanymi (w tym jednym funduszem w likwidacji).

## Krka

### Spółka wypłaci 2.9 EUR brutto dywidendy na akcję

Akcjonariusze Krka zdecydowali, że spółka wypłaci 2.9 EUR brutto dywidendy na akcję za 2017 rok. Na dywidendę trafi 92.8 mln EUR. Zysk netto Krka za 2017 rok wyniósł 169.2 mln EUR. Dniem dywidendy jest 18 lipca, a dniem jej wypłaty 19 lipca 2018 r.

## Wojas

### Spadek przychodów w czerwcu

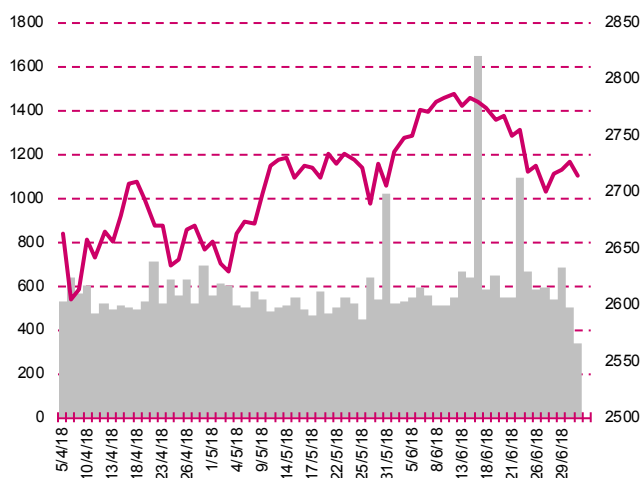
Przychody producenta i dystrybutora obuwi, firmy Wojas, spadły w czerwcu 2018 roku o 9.2% r/r, do 20.6 mln PLN. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w czerwcu wyniosły 16.2 mln PLN, czyli były niższe o 9.2% od przychodów osiągniętych w czerwcu 2017 roku. Od początku 2018 skonsolidowane przychody Wojasa ze sprzedaży wyniosły 104.8 mln PLN i były niższe o 3.1% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły narastająco 86.8 mln PLN i były niższe o 5.7% r/r.

## Redan

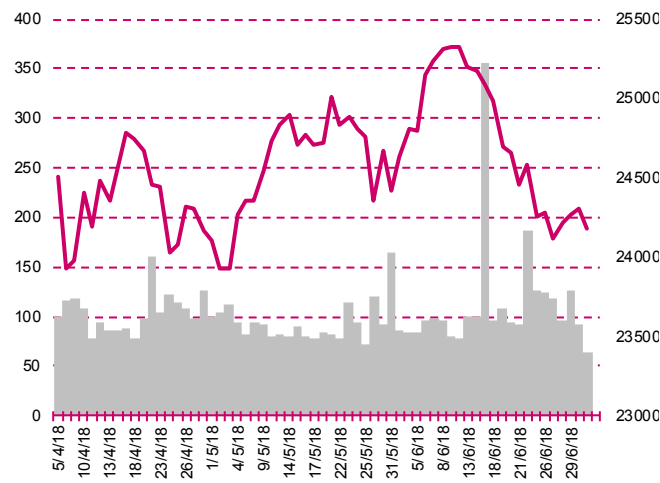
### Spadek sprzedaży w czerwcu

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę Redan w czerwcu 2018 r. wyniosła ok. 50 mln PLN i była nieznacznie niższa w porównaniu do osiągniętych w tym samym okresie roku poprzedzającego. W ujęciu narastającym sprzedaż Grupy Kapitałowej Redan wyniosła ok. 273 mln PLN i była niższa o ok. 1% w porównaniu do sprzedaży osiągniętej w tożsamym okresie roku poprzedniego. Powierzchnia całej sieci sprzedaży Grupy Redan na koniec czerwca 2018 wyniosła 140.8 tys. m<sup>2</sup>, co oznacza spadek o ok. 1% w odniesieniu do czerwca 2017. Na rynku modowym sprzedaż towarów w czerwcu 2018 r. wyniosła ok. 21 mln PLN i była wyższa o ok. 2% porównując do czerwca poprzedniego roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sektora modowego wyniosła ok. 107 mln PLN i była ok. 4% niższa niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody ze sprzedaży towarów zrealizowane poprzez sklepy internetowe marki Top Secret w Polsce oraz na Ukrainie w czerwcu 2018 wyniosły 2.6 mln PLN co oznacza wzrost o 12% w stosunku do czerwca 2017 roku. W ujęciu narastającym sprzedaż sklepów internetowych Top Secret wyniosła 16 mln PLN i była 4% wyższa niż w tożsamym okresie roku poprzedniego.

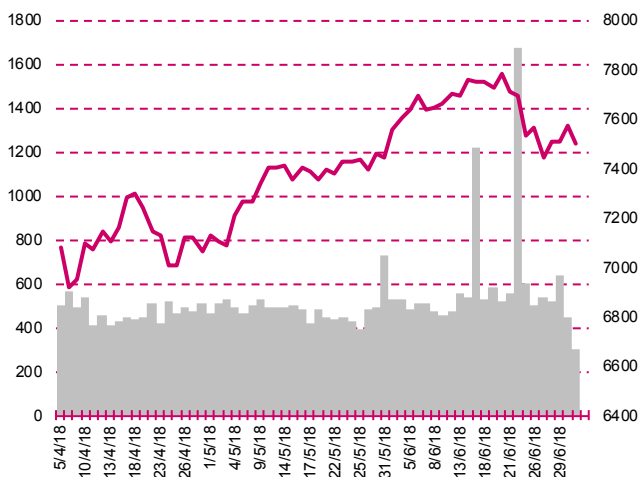
**S&P500**



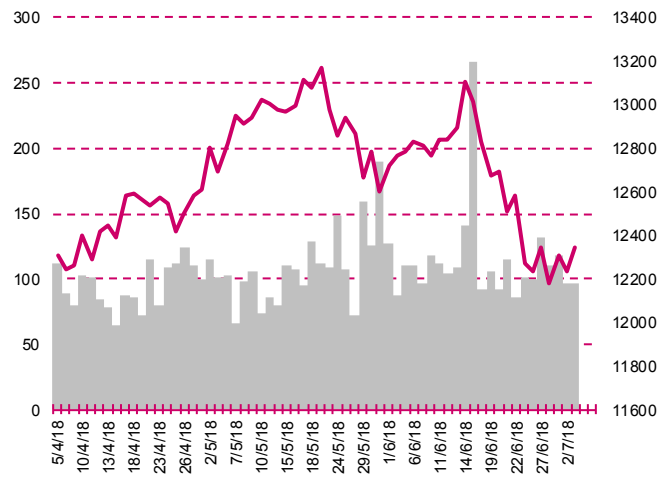
**DOW JONES**



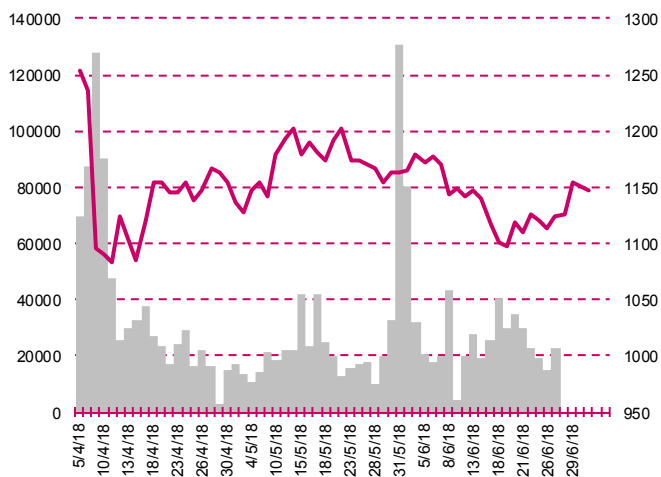
**NASDAQ**



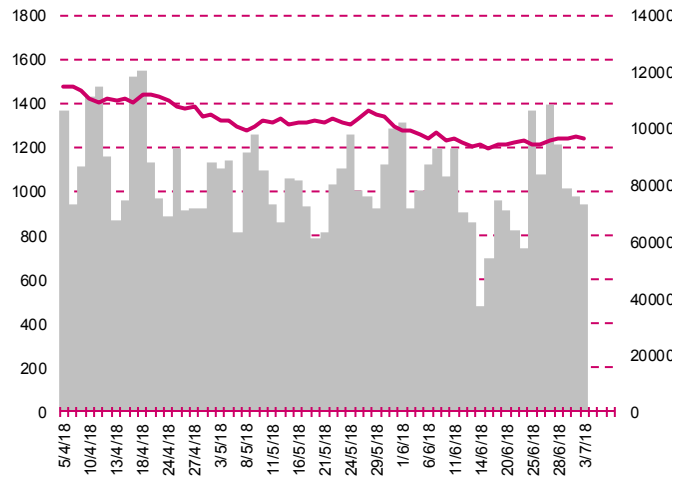
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 2 lipca '18	Wtorek 3 lipca '18	Środa 4 lipca '18	Czwartek 5 lipca '18	Piątek 6 lipca '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER)(EU), Inflacja CPI, wst. (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Sprzedaż detaliczna (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU)	Zamówienia w przemyśle (GER), Raport ADP (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla usług (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	SELENAFM, WAWEL, CIECH	OPONEO		APLISENS	LENTEX, PEKAO, MEXPOLSKA
Inne					

	Poniedziałek 9 lipca '18	Wtorek 10 lipca '18	Środa 11 lipca '18	Czwartek 12 lipca '18	Piątek 13 lipca '18
Dane makro	Indeks Sentix (EU)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Indeks instytutu ZEW (GER)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja PPI (US)	Inflacja HICP, fin. (GER), Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja bazowa CPI (US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI, fin. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ERGIS, PEMMANAGER, FAMUR	WIRTUALNA, POLICE, PLAYWAY, NORTCOAST	DELKO, BERLING	PGSSOFT	WOJAS, AGORA, STALPROD
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

### Sebastian Siemiątkowski

+48 22 598 26 05  
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

### Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
artur.topczewski@millenniumdm.pl

### Adam Zajler

+48 22 598 26 88  
adam.zajler@millenniumdm.pl

**Dyrektor**  
banki, ubezpieczenia

Analityk  
branża spożywcza,  
handel

Analityk  
fundusze inwestycyjne

Analityk  
fundusze inwestycyjne

Analityk  
akcje

## 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.