

Raport dzienny

20 lipca 2018

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20 | 2 147 | ↓ -0.11% | -0.3% | -9.0% | 451/121 |
| WIG30 | 2 474 | ↓ -0.10% | -0.6% | -9.6% | 601/161 |
| mWIG40 | 4 205 | ↑ 0.15% | -2.5% | -14.3% | 186/50 |
| sWIG80 | 12 650 | ↓ -0.37% | -4.3% | -19.7% | 20/5 |
| WIG | 56 586 | ↑ 0.26% | -0.1% | -9.1% | 701/188 |
| WIGBANKI | 7 207 | ↑ 0.92% | -3.0% | -3.7% | 133/35 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------|--------|----------|--------|---------|---------|
| Dow Jones | 25 065 | ↓ -0.53% | 1.65% | 2.46% | 15.98% |
| S&P500 | 2 804 | ↓ -0.40% | 1.34% | 5.03% | 13.38% |
| NASDAQ | 7 825 | ↓ -0.37% | 0.56% | 9.50% | 22.46% |
| DAX | 12 686 | ↓ -0.62% | -0.07% | 1.16% | 1.92% |
| RTSI\$ | 1 124 | ↓ -1.77% | 0.47% | -1.87% | 8.27% |
| XU100 | 93 003 | ↑ 0.74% | -1.64% | -16.16% | -12.87% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------------------|---------|----------|--------|--------|-------|
| Miedź (USD/t) | 6 065.0 | ↓ -1.38% | -11.3% | -13.2% | 1.7% |
| Ropa (USD/bbl) | 72.8 | ↑ 0.25% | -2.1% | 0.7% | 41.5% |
| Węgiel koks.(USD/t) | 173.5 | ↓ -0.63% | -13.6% | -7.6% | 2.9% |
| Złoto (USD/OZ) | 1 222.9 | ↑ 0.52% | -3.9% | -8.6% | -1.9% |

Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|----------|-------|-------|------|
| USD/PLN | 3.7179 | ↓ -0.60% | -0.3% | 9.5% | 2.7% |
| EUR/PLN | 4.3370 | ↓ -0.11% | 0.4% | 3.9% | 3.0% |
| EUR/USD | 1.1665 | ↑ 0.50% | 0.7% | -5.1% | 0.3% |
| USD/HUF | 279.85 | ↓ -0.62% | 0.2% | 10.6% | 6.7% |

Informacje ze spółek

PKN Orlen Skonsolidowane wyniki kwartalne

JSW Wzrost produkcji węgla w II kw. 2018

Qumak Zamiar podwyższenia kapitału zakładowego o ok. 235 mln PLN

Trakcja, Mostostal Warszawa Umowa na budowę odcinka S61

GetBack Przesunięcie daty publikacji raportu za I kw. 2018

Marvipol Development Nabycie nieruchomości w Warszawie za 10.8 mln PLN

JHM Development Przychody i sprzedaży w pierwszym półroczu 2018 r.

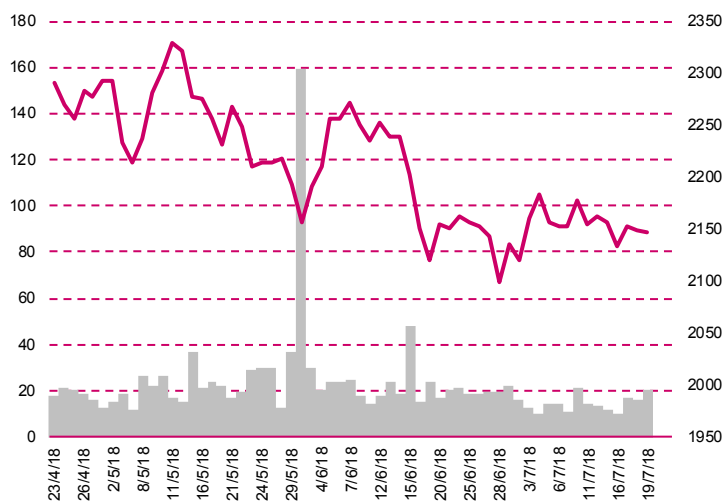
Gospodarka Przybywa upadłości firm

Ergis Wyniki szacunkowe za 18q2

Komputronik Szacunek wyniku za rok obrotowy 2017/18

PKN Orlen Wniosek o przymusowy wykupu akcji w Unipetrolo

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| Polska | 1.60% | 1.41% | 1.62% | 2.49% | 3.13% |
| Węgry | 0.15% | 0.52% | 1.07% | 2.70% | 3.28% |
| Niemcy | -0.59% | -0.66% | -0.63% | -0.30% | 0.33% |
| USA | 1.98% | 2.43% | 2.59% | 2.73% | 2.84% |

Najbardziej aktywne akcje

| | | 1D | 1M | % obrotów | obroty(PLN/USD) |
|-----------|--------|----------|--------|-----------|-----------------|
| KGHM | 90.40 | ↓ -2.04% | 7.1% | 9.3% | 42/11 |
| PKN Orlen | 83.70 | ↓ -0.43% | 1.7% | 7.9% | 35/9 |
| PKO BP | 37.71 | ↑ 1.53% | -1.8% | 6.1% | 27/7 |
| Pekao | 102.45 | ↑ 0.79% | -11.0% | 4.9% | 22/5 |

Wygrani/Przegran

| | | 1D | | 1D |
|--------|-------|---------|-----------|---------------|
| PZU | 38.70 | ↑ 2.38% | Orange | 4.32 ↓ -2.92% |
| PKO BP | 37.71 | ↑ 1.53% | Tauron PE | 2.07 ↓ -2.36% |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|-----------|---|
| PEKAO | Dzień wypłaty dywidendy 7.90 PLN na akcję |
| WIRTUALNA | Dzień wypłaty dywidendy 0.96 PLN na akcję |
| PGNIG | ZWZA c.d. |
| BOGDANKA | ZWZA c.d. |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|---------------------------|---------|----------|
| 10:00 | Sprzedaż detaliczna (r/r) | PL 7.9% | 7.6% |

Informacje ze spółek

PKN Orlen

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki PKN Orlen S.A.

| | II kwartał 2018 | | II kwartał 2017 | | zmiana r/r I-II kw. 2018 | | I-II kw. 2017 | | zmiana |
|--------------|--------------------|-------------|--------------------|-------|--------------------------|--------|---------------|--|--------|
| | | <i>kons</i> | | | | | | | |
| Przychody | 26 701 | 25 975 | 23 025 | 16.0% | 49 942 | 45 900 | 8.8% | | |
| EBITDA | 3 047 | 2 482 | 2 701 | 12.8% | 5 087 | 5 539 | -8.2% | | |
| EBIT | 2 374 | 1 839 | 2 120 | 12.0% | 3 788 | 4 396 | -13.8% | | |
| Zysk netto | 1 744 | 1 204 | 1 541 | 13.2% | 2 786 | 3 461 | -19.5% | | |
| Marże | | | | | | | | | |
| Marża EBITDA | 11.4% | 9.6% | 11.7% | | 10.2% | 12.1% | | | |
| Marża EBIT | 8.9% | 7.1% | 9.2% | | 7.6% | 9.6% | | | |
| Marża netto | 6.5% | 4.6% | 6.7% | | 5.6% | 7.5% | | | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

JSW

Wzrost produkcji węgla w II kw. 2018

Produkcja węgla w Jastrzębskiej Spółce Węglowej w drugim kwartale 2018 roku wyniosła łącznie 3.8 mln ton wobec 3.78 mln ton rok wcześniej. Sprzedaż węgla JSW sięgnęła 3.62 mln ton w porównaniu do 3.61 mln ton przed rokiem. Spółka podała, że produkcja węgla ogółem wyniosła 3.80 mln ton i była niższa o ok. 7.7% k/k i wyższa o ok. 0.5% r/r. Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2.74 mln ton i była niższa o ok. 9.8% k/k, a w stosunku wyższa o ok. 0.3% r/r. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 1.06 mln ton, co oznacza spadek o ok. 1.6% k/k i wzrost o ok. 1% r/r. Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 3.62 mln ton i była niższa o ok. 8.7% k/k, a w porównaniu do drugiego kwartału 2017 roku na podobnym poziomie. Sprzedaż węgla do odbiorców zewnętrznych stanowiła w drugim kwartale ok. 69% wolumenu ogółem. JSW podała też, że produkcja koksu ogółem w drugim kwartale wyniosła 0.93 mln ton i była wyższa w porównaniu do pierwszego kwartału tego roku o ok. 1.3%, a w stosunku do drugiego kwartału 2017 roku wyższa o ok. 7%. Sprzedaż koksu ogółem w drugim kwartale wyniosła 0.86 mln ton i była wyższa o ok. 0.9% k/k i niższa o ok. 14.1% r/r.

Qumak

Zamiar podwyższenia kapitału zakładowego o ok. 235 mln PLN

Qumak chce podwyższyć kapitał zakładowy o 234.75 mln PLN poprzez emisję 35 mln akcji serii M i 199.747.344 akcji serii N, z wyłączeniem prawa poboru. Celem emisji akcji serii N jest nabycie 100% udziałów w spółce Euvic. Na początku czerwca Qumak podał w projektach uchwał, że planuje podwyższyć kapitał zakładowy o 255 mln PLN, w tym o 220 mln PLN w drodze emisji akcji serii N. 29 czerwca akcjonariusze zarządzili przerwę w obradach do 24 lipca. W czwartek Qumak opublikował zaktualizowane dokumenty na walne zgromadzenie, obejmujące m. in. projekt uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji serii N związane jest z wniesieniem do spółki wkładu niepieniężnego w postaci wszystkich udziałów w kapitale zakładowym Euvic. Akcje serii N zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3568 udziałów w kapitale zakładowym spółki Euvic, które stanowią 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki. Akcje tej serii zostaną zaoferowane w trybie subskrypcji prywatnej wszystkim wspólnikom spółki Euvic. Akcje serii M mają zostać zaoferowane wybranym przez zarząd podmiotom w trybie subskrypcji prywatnej i w całości zostać pokryte wkładem pieniężnym.

Trakcja, Mostostal Warszawa Umowa na budowę odcinka S61

Konsorcjum w skład którego wchodzi: Trakcja PRKiI (lider), Mostostal Warszawa (partner, udział w konsorcjum 50%) oraz Przedsiębiorstwo Eksploatacji Ulic i Mostów (partner) podpisało z Generalną

Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad (GDDKiA) umowę na realizację zadania pn. "Projekt i budowa drogi ekspresowej S61 Szczuczyn – Budzisko (gr. państwa) z podziałem na zadania: zadanie nr 2: odc. węzeł Elk Południe – węzeł Wysokie (wraz z wyplotem w ciągu DK 16)" o wartości 685.94 mln PLN brutto. Termin realizacji: 19 czerwiec 2021 rok. Termin płatności: 30 dni od daty otrzymania faktury. Maksymalny okres gwarancji wynosi 10 lat. W osobnym komunikacie Ministerstwo Infrastruktury podało, że inwestycja realizowana będzie w systemie "Projektuj i buduj". Zadaniem wykonawcy, przed przystąpieniem do prac budowlanych, będzie wykonanie kompletnej dokumentacji projektowej zgodnie z wymaganiami zamawiającego, zawartymi w programie funkcjonalno-użytkowym oraz uzyskanie wszelkich wymaganych uzgodnień, zezwoleń i decyzji niezbędnych do zaprojektowania i wybudowania drogi.

GetBack

Przesunięcie daty publikacji raportu za I kw. 2018

GetBack przesunął termin publikacji raportu za I kwartał 2018 roku, nie podając jednocześnie nowej daty publikacji. GetBack podał również, że Sąd Rejonowy we Wrocławiu postanowił zwołać zgromadzenie wierzycieli w celu zawarcia układu. Zgromadzenie zaplanowane jest na 28 sierpnia. Publikacja raportu za pierwszy kwartał była zaplanowana na 23 lipca 2018 roku. Spółka podała, że Sąd Rejonowy we Wrocławiu postanowił zwołać zgromadzenie wierzycieli w celu zawarcia układu z wierzycielami, objętymi układem z mocy prawa. GetBack podał, że został zobowiązany m. in. do niezwłocznego (nie później niż w terminie 3 dni) przedłożenia do akt postępowania restrukturyzacyjnego zaktualizowanych propozycji układowych z potwierdzonymi odpisami dla wszystkich wierzycieli uwzględnionych w spisie wierzytelności.

Marvipol Development

Nabycie nieruchomości w Warszawie za 10.8 mln PLN

Spółka poinformowała o nabyciu przez spółkę zależną (DOLIX Sp. z o.o.) prawa użytkownika wieczystego nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 0.2 ha zlokalizowanej w Warszawie w dzielnicy Praga - Północ, za cenę ok. 10.8 mln PLN, na której spółka zamierza zrealizować inwestycję deweloperską.

JHM Development

Przychody i sprzedaży w pierwszym półroczu 2018 r.

Spółka poinformowała, że skonsolidowane przychody ze sprzedaży grupy w 1H 2018r. wyniosły 81.5 mln PLN (wzrost r/r o 40.8%), liczba sprzedanych lokali mieszkalnych ujętych w przychodach wyniosła 230 lokali (wzrost r/r o 51.3 %), liczba umów przedwstępnych i deweloperskich sprzedaży lokali mieszkalnych na koniec I-ego półrocza 2018r. wyniosła 159 umów (wzrost r/r o 7.4 %).

Gospodarka

Przybywa upadłości firm

Według raportu firmy Euler Hermes w 18h1 upadło 511 firm, czyli o 22% więcej r/r. Źródłem danych do raportu są Monitory Sądowe i Gospodarcze. W samym czerwcu opublikowano informacje o niewypłacalności 105 przedsiębiorstw, co oznacza wzrost o 48% r/r. Euler Hermes zauważa, że w żadnym z sektorów liczba niewypłacalności nie uległa zmniejszeniu, a ich liczba i ryzyko biznesowe rosły we wszystkich z nich.

Ergis

Wyniki szacunkowe za 18q2

Ergis szacuje, że jego zysk netto w drugim kwartale 2018 roku wzrósł o 20,6% r/r, do 8,6 mln PLN. Przychody spółki wzrosły o 10,7% r/r, do 207,3 mln PLN, EBITDA spadła o 8,7%, do 15,1 mln PLN, a zysk operacyjny zmniejszył się o 15,2% i wyniósł 9,1 mln PLN. Pogorszenie wyników spółka tłumaczy wyższymi r/r o 3,6 mln PLN kosztami wynagrodzeń oraz faktem, że ceny wielu surowców (w szczególności PET) wzrosły lub utrzymywały się na wysokim poziomie (PVC).

Komputronik

Szacunek wyniku za rok obrotowy 2017/18

Grupa Komputronik szacuje, że miała w roku obrotowym 2017/18 37,1 mln PLN straty netto wobec 13,3

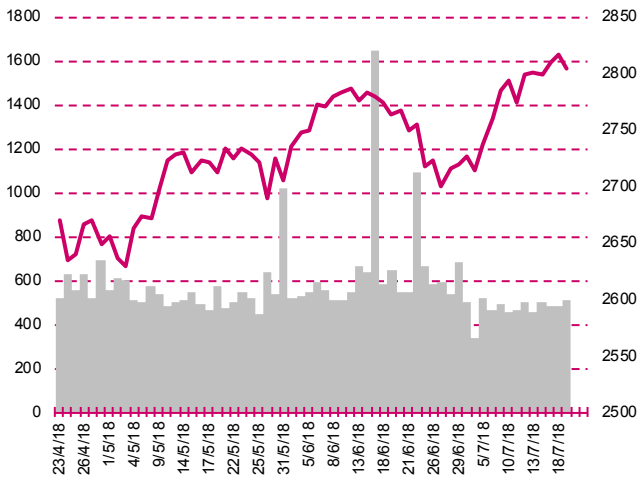
mIn PLN zysku rok wcześniej. Szacunkowe skonsolidowane przychody grupy wyniosły 2.045 mln PLN wobec 2012,7 mln PLN rok wcześniej, EBIT 9,7 mln PLN wobec 23,4 mln PLN przed rokiem, EBITDA spadła do 22,1 mln PLN z 36,1 mln PLN. Strata brutto wyniosła 35,8 mln PLN wobec 16,1 mln PLN zysku rok wcześniej. Strata netto sięgnęła 37,1 mln PLN, a przed rokiem grupa miała 13,3 mln PLN zysku. Wśród zdarzeń jednorazowych, które wpłynęły na wyniki było ujęcie transakcji wynikających z ugody z 7 listopada 2017r. Ich łączny wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe grupy był ujemny i wyniósł około minus 42,3 mln PLN. Dodatkowo, Komputronik przeszacował nieruchomości własne, co skutkowało wzrostem ich wartości o łącznie 14 mln PLN, co wpływa na wzrost kapitałów własnych spółki. Ujęto też skutki jednorazowych zdarzeń przestępczych, które miały miejsce w ostatnich miesiącach zakończonego roku obrachunkowego (kradzieże towarów z magazynu oraz wyłudzenie towarów przez międzynarodową grupę przestępczą), o łącznej wartości minus 3,4 mln PLN. Spółka szacuje, że zysk brutto za rok obrotowy 2017/2018 bez uwzględniania zdarzeń o charakterze jednorazowym wyniósł w ujęciu skonsolidowanym 10,9 mln PLN, a w ujęciu jednostkowym 9,2 mln PLN.

PKN Orlen

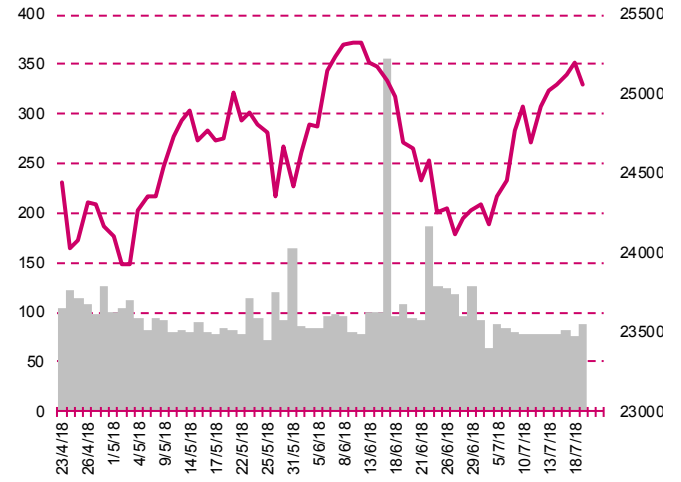
Wniosek o przymusowy wykupu akcji w Unipetrolu

PKN Orlen PLNożył wniosek o zwołanie walnego zgromadzenia Unipetrolu, w związku z planowanym przymusowym wykupem akcji czeskiej spółki. Czeski Bank Narodowy zgodził się 20 czerwca na przeprowadzenie przez PKN Orlen wykupu wszystkich akcji Unipetrolu należących do akcjonariuszy mniejszościowych. Orlen zaoferuje w wykupie cenę 380 CZK za jedną akcję. Przymusowemu wykupowi podlegać będzie około 5.97% kapitału zakładowego Unipetrolu.

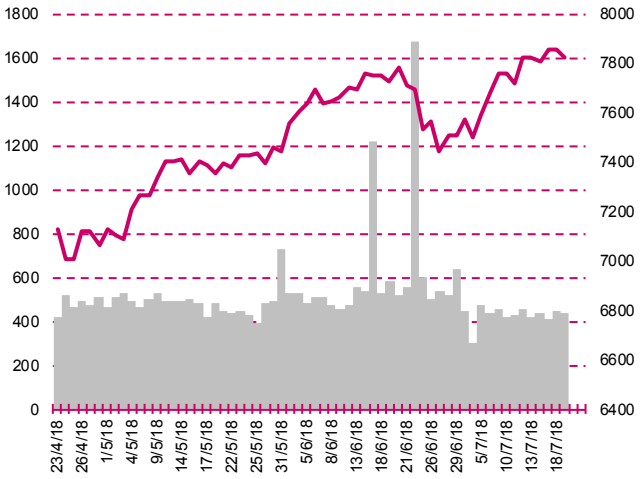
S&P500



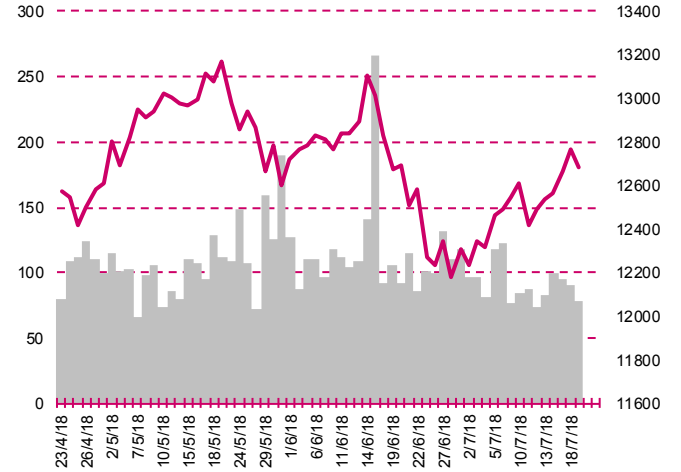
DOW JONES



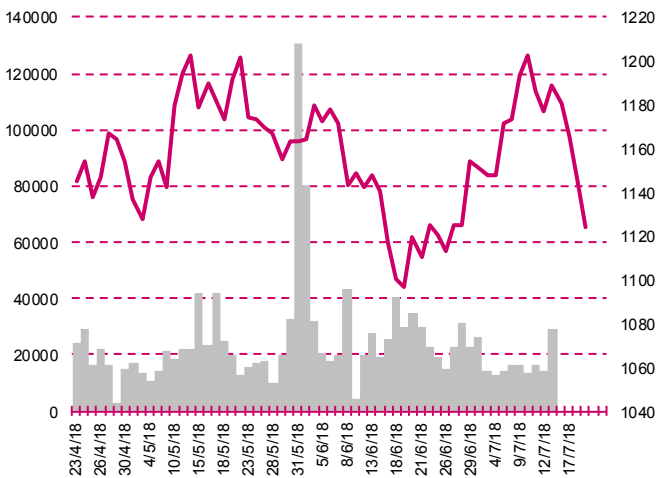
NASDAQ



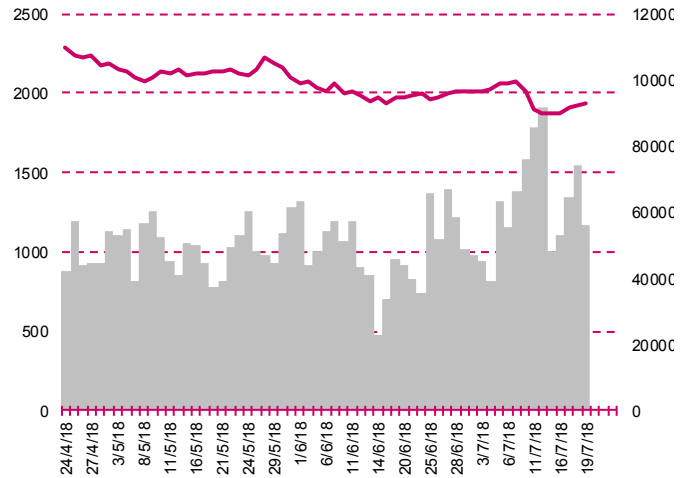
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

| | Poniedziałek 16 lipca '18 | Wtorek 17 lipca '18 | Środa 18 lipca '18 | Czwartek 19 lipca '18 | Piątek 20 lipca '18 |
|-----------------|--|---|---|---|--|
| Dane makro | PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Inflacja bazowa (PL) | Zatrudnienie (PL), Wy nagrodzenie (PL), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US) | Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US) | Indeks Fed z Filadelfii (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US) | Inflacja CPI (JP), Sprzedaż detaliczna (PL) |
| Wyniki spółek | | | | | PKNORLEN |
| Dzień dywidendy | KGL, LIVECHAT, MEDICALG | ORBIS, SILVANO | KRKA | GPW | ELBUDOWA, KRUSZWICA, PEKABEX, PKNORLEN, PBKM |
| Inne | | | | | |

| | Poniedziałek 23 lipca '18 | Wtorek 24 lipca '18 | Środa 25 lipca '18 | Czwartek 26 lipca '18 | Piątek 27 lipca '18 |
|-----------------|--------------------------------------|---|--|--|---|
| Dane makro | Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US) | Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL) | Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US) | Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US) | PKB (annualizowany), wst. (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US) |
| Wyniki spółek | GETBACK | ORANGEPL | BZWBK | MILLENNIUM, ORBIS, GRODNO | MERCOR |
| Dzień dywidendy | IZOSTAL, INSTALKRK, MANGATA, LCCORP | TRANSPOL | GRUPAAZOTY | | |
| 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

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.