

Raport dzienny

25 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 469	↓ -0,93%	5,4%	30,6%	1229/304
WIG30	3 051	↓ -0,89%	4,6%	31,2%	1328/328
mWIG40	6 220	↓ -0,37%	0,1%	35,8%	150/37
sWIG80	24 265	↓ -0,17%	1,6%	14,2%	31/7
WIG	84 201	↓ -0,75%	5,1%	35,5%	1426/353
WIGBANKI	13 879	↓ -0,81%	6,2%	97,3%	417/103

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 072	↑ 0,02%	-2,81%	3,63%	24,56%
NASDAQ	15 713	↑ 0,10%	-4,10%	1,30%	33,17%
DAX	18 089	↓ -0,27%	-0,95%	6,99%	13,97%
NIKKEI 225	37 633	↓ -2,15%	-6,88%	3,85%	31,49%
HANG SENG	17 219	↑ 0,11%	4,53%	6,21%	-12,23%
BOVESPA	124 741	↓ -0,33%	-1,73%	-2,67%	20,85%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 773,5	↑ 0,69%	10,2%	14,1%	11,9%
Ropa (USD/bbl)	88,2	↑ 0,16%	2,4%	8,5%	15,7%
Srebro (USD/OZ)	27,2	↑ 0,01%	10,0%	18,6%	8,6%
Złoto (USD/OZ)	2 318,1	↑ 0,09%	6,7%	14,7%	16,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0397	↓ -0,29%	1,6%	0,2%	-3,6%
EUR/PLN	4,3297	↓ -0,12%	0,5%	-1,0%	-5,8%
EUR/USD	1,0718	↑ 0,18%	-1,1%	-1,2%	-2,3%
USD/JPY	155,68	↑ 0,21%	2,8%	5,4%	16,4%

Informacje ze spółek

Alior Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Asseco SEE Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Shoper Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Seco/Warwick Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

KGHM Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Grupa Azoty Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

ERG Jednostkowe wyniki za 4Q'23

Mo-BRUK Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Celon Pharma Wyniki za 4Q'23

ESOTIQ&ENDERSON Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Stalexport Autostrady Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Bloober Team Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Orlen Propozycja dywidendy w wysokości 4,15 PLN na akcję

CCC Przedłużenie umowy kredytu z PKO BP

Mostostal Zabrze Zamiar skupu akcji za ok. 34,4 mln PLN

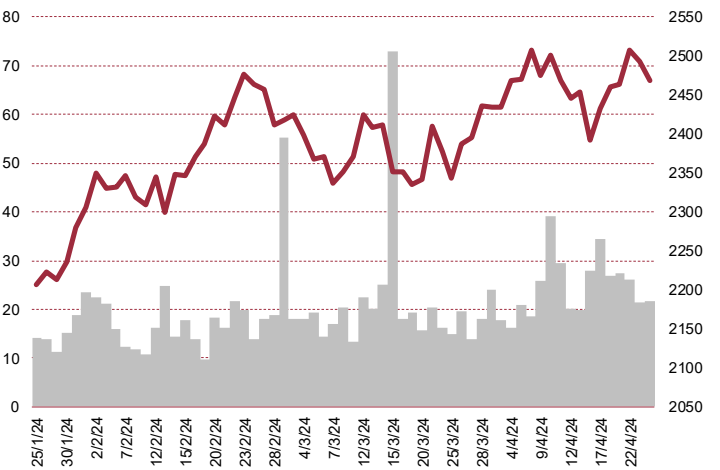
Mirbud Umowa na budowę Podkarpackiego Centrum Lekkoatletycznego

Trakcja Wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik 1Q'24

Echo Investment Rekomendacja braku wypłaty dodatk. środków z zysku za '23

Aplisens Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,22%	5,29%	5,59%	5,76%
Niemcy	3,64%	3,37%	2,93%	2,51%	2,50%
USA	5,41%	5,14%	4,93%	4,66%	4,64%
Japonia	0,06%	0,11%	0,31%	0,50%	0,91%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
CDPROJEKT	116,15	↑ 0,35%	JSW	31,19	↓ -5,83%
ALIOR	103,15	↑ 0,29%	MBANK	671,00	↓ -2,87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	62,62	↑ 0,06%	9,7%	8,9%	109/27
DINOPL	382,20	↓ -0,60%	3,3%	8,9%	109/27
PEKAO	172,20	↓ -1,37%	-1,7%	7,7%	94/23
KGHM	132,90	↑ 0,19%	21,1%	5,5%	67/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
NEXITY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
MOL	Zwyczajne walne zgromadzenie
TERMOREX	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	PKB (annualizowany)	US	2,4% 3,4%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	215 tys. 212 tys.

Informacje ze spółek

Alior

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kw. 2024	IV kw. 2023	III kw. 2023	II kw. 2023	I kw. 2023
Wynik odsetkowy	15,1%	1 269,4	1 289,2	1 219,2	1 160,9	1 103,1
Wynik z prowizji	1,3%	211,3	240,5	172,3	216,2	208,6
Koszty działania	7,6%	-545,3	-561,6	-483,9	-489,6	-506,9
Saldo rezerw	-55,0%	-111,3	-75,9	-155,0	-150,6	-247,4
Zysk netto	58,0%	578,1	586,7	571,6	506,1	365,8

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Asseco SEE

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	-3,4%	367,0	488,6	398,3	375,5	380,1
EBITDA	-2,4%	71,0	83,0	84,0	75,4	72,8
EBIT	-5,6%	47,4	61,7	60,6	54,1	50,2
Zysk netto	3,3%	47,0	45,8	62,5	47,1	45,5
Marże						
Marża EBITDA		19,3%	17,0%	21,1%	20,1%	19,1%
Marża EBIT		12,9%	12,6%	15,2%	14,4%	13,2%
Marża netto		12,8%	9,4%	15,7%	12,5%	12,0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Shoper

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	25,8%	44,2	43,6	37,4	36,4	35,1
EBITDA	39,2%	14,0	15,1	11,0	10,6	10,1
EBIT	47,3%	10,0	11,6	7,5	7,2	6,8
Zysk netto	56,6%	8,0	10,2	5,4	6,6	5,1
Marże						
Marża EBITDA		31,7%	34,6%	29,3%	29,1%	28,6%
Marża EBIT		22,6%	26,6%	20,0%	19,9%	19,3%
Marża netto		18,1%	23,4%	14,4%	18,2%	14,5%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Seco/Warwick
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana	2023r.	2022r.	zmiana
Przychody	181,7	173,9	4,5%	683,7	622,7	9,8%
EBITDA	15,5	10,2	51,3%	56,8	57,1	-0,5%
EBIT	11,7	6,3	85,2%	40,5	42,1	-3,7%
Zysk netto	15,2	7,1	113,0%	35,4	30,6	15,6%
Marże						
Marża EBITDA	8,5%	5,9%		8,3%	9,2%	
Marża EBIT	6,4%	3,6%		5,9%	6,8%	
Marża netto	8,4%	4,1%		5,2%	4,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

KGHM
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	7 819,0	8 151,0	-4,1%	33 467,0	33 847,0	-1,1%
EBITDA	-4 915,0	-165,0	-	-1 448,0	9 000,0	-
EBIT	-5 535,0	-799,0	-	-3 759,0	6 761,0	-
Zysk netto	-4 526,0	-494,0	-	-3 698,0	4 772,0	-
Marże						
Marża EBITDA	-62,9%	-2,0%		-4,3%	26,6%	
Marża EBIT	-70,8%	-9,8%		-11,2%	20,0%	
Marża netto	-57,9%	-6,1%		-11,0%	14,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grupa Azoty
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	3 083,3	5 107,2	-39,6%	13 545,0	24 657,9	-45,1%
EBITDA	-10,0	-1 222,6	-	-1 366,0	1 621,7	-
EBIT	-1 647,0	-1 430,6	-	-3 600,0	865,6	-
Zysk netto	-1 449,0	-896,5	-	-3 290,0	620,1	-
Marże						
Marża EBITDA	-0,3%	-23,9%		-10,1%	6,6%	
Marża EBIT	-53,4%	-28,0%		-26,6%	3,5%	
Marża netto	-47,0%	-17,6%		-24,3%	2,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ERG
Jednostkowe wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	19,9	24,2	-17,7%	94,3	119,3	-21,0%
EBITDA	1,1	2,3	-51,3%	8,7	9,1	-3,8%
EBIT	0,0	1,2	-	4,0	5,0	-21,3%
Zysk netto	0,1	0,5	-87,0%	3,2	3,2	1,5%
Marże						
Marża EBITDA	5,7%	9,7%		9,2%	7,6%	
Marża EBIT	-0,2%	4,8%		4,2%	4,2%	
Marża netto	0,3%	2,2%		3,4%	2,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mo-BRUK
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	67,4	70,6	-4,4%	237,0	243,4	-2,6%
EBITDA	26,3	30,0	-12,4%	109,1	117,3	-7,0%
EBIT	22,1	28,7	-23,0%	96,0	111,9	-14,3%
Zysk netto	17,3	24,1	-28,1%	78,9	92,2	-14,4%
Marże						
Marża EBITDA	39,0%	42,6%		46,0%	48,2%	
Marża EBIT	32,7%	40,6%		40,5%	46,0%	
Marża zysku netto	25,7%	34,1%		33,3%	37,9%	

Wg MSSF; mln PLN;

Celon Pharma
Wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	54,9	54,8	0,2%	216,6	194,6	11,3%
EBITDA	3,5	3,0	17,1%	22,8	6,8	236,9%
EBIT	-9,3	-6,2	-	-27,2	-37,3	-
Zysk netto a.j.d.	-15,0	-12,0	-	-28,1	-39,3	-
Marże						
Marża EBITDA	6,4%	5,5%		10,5%	3,5%	
Marża EBIT	-16,9%	-11,4%		-12,6%	-19,2%	
Marża zysku netto	-27,3%	-21,9%		-13,0%	-20,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

ESOTIQ&HENDERSON Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	71,1	60,2	18,3%	275,5	241,8	13,9%
EBITDA	8,6	5,5	57,4%	31,6	28,2	11,9%
EBIT	4,5	1,6	181,4%	16,0	13,0	23,2%
Zysk netto	2,3	-1,1	-	7,4	8,1	-8,6%
Marże						
Marża EBITDA	12,1%	9,1%		11,5%	11,7%	
Marża EBIT	6,3%	2,6%		5,8%	5,4%	
Marża zysku netto	3,3%	-1,8%		2,7%	3,3%	

Wg MSSF; mln PLN;

Stalexport Autostrady Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	127,2	103,3	23,1%
EBITDA	91,3	67,1	36,1%
EBIT	65,6	45,5	44,0%
Zysk netto a.j.d.	57,2	38,7	47,9%
Marże			
Marża EBITDA	71,8%	64,9%	
Marża EBIT	51,6%	44,1%	
Marża netto	45,0%	37,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Bloober Team
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	16,8	25,0	-32,8%	94,0	84,8	10,9%
EBITDA	2,4	4,3	-44,8%	26,2	28,8	-8,9%
EBIT	-8,3	2,0	-	4,8	18,3	-73,8%
Zysk netto	-8,9	-1,8	-	2,7	16,5	-83,6%
Marże						
Marża EBITDA	14,1%	17,1%		27,9%	33,9%	
Marża EBIT	-	8,1%		5,1%	21,6%	
Marża netto	-	-		2,9%	19,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Orlen
Propozycja dywidendy w wysokości 4,15 PLN na akcję

Zarząd Orlenu że postanowił zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, by z zysku netto za 2023 rok w wysokości 21,2 mld PLN na dywidendę trafiło 4,8 mld PLN tj. 4,15 PLN na 1 akcję.

CCC
Przedłużenie umowy kredytu z PKO BP

Modivo S.A. z Grupy CCC podpisała z PKO BP dokumentację kredytową wydłużającą okres dostępności wielocelowego limitu kredytowego z dnia 26 października 2017 roku do łącznej kwoty 260 mln PLN na

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

kolejny okres 12 miesięczny, to jest do dnia 29 kwietnia 2025 r., z zachowaniem dotychczasowych istotnych warunków finansowania. Przedłużony limit kredytowy będzie wykorzystywany na finansowanie bieżącej działalności Modivo S.A.

Mostostal Zabrze

Zamiar skupu akcji za ok. 34,4 mln PLN

Mostostal Zabrze chce przeznaczyć ok. 34,4 mln zł z zysku za 2023 rok na sfinansowanie nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Zysk netto spółki za rok obrotowy 2023 wyniósł 38,75 mln zł. Dodatkowo, z zysku za 2023 rok spółka chce przeznaczyć 1,2 mln zł na istniejący fundusz specjalny pn. "Fundusz Celowy Darowizn" oraz ponad 3,1 mln zł na kapitał zapasowy.

Mirbud

Umowa na budowę Podkarpackiego Centrum Lekkoatletycznego

Mirbud ma umowę na budowę Podkarpackiego Centrum Lekkoatletycznego w Rzeszowie za 193,1 mln zł. Termin realizacji zadania wyznaczono na 31 października 2026 roku.

Trakcja

Wpływ aktualizacji budżetów kontraktów na wynik 1Q'24

Trakcja podała, że w wyniku procesu cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za pierwszy kwartał 2024 roku zaktualizowano ich budżety pod kątem charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności i łączny jej wpływ na wynik brutto był ujemny i wyniósł 743 tys. zł.

Echo Investment

Rekomendacja braku wypłaty dodatk. środków z zysku za '23

Zarząd Echo Investment rekomenduje, by nie wypłacać dodatkowych środków z zysku za rok obrotowy 2023, poza wypłaconą zaliczką w kwocie 90,8 mln PLN. W październiku 2023 r., zarząd Echo Investment zdecydował o warunkowej wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2023 r. w wysokości 0,22 PLN na akcję. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2023 podejmie ZWZ spółki. Za 2022 r. spółka również wypłaciła akcjonariuszom 0,22 PLN dywidendy zaliczkowej na akcję. Spółka nie wypłacała dodatkowych środków za 2022 r.

Aplisens

Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Aplisens rekomenduje, by z zysku za 2023 r. przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 11,1 mln PLN, co daje 1 PLN dywidendy na akcję. Pozostała część zysku, tj. 18,1 mln PLN ma trafić na zwiększenie kapitału zapasowego spółki. W ocenie zarządu, obecna sytuacja finansowa spółki, po uwzględnieniu występujących ryzyk oraz planów na najbliższe kwartały, pozwala na realizację polityki dywidendowej za rok 2023 na poziomie 37,98% zysku netto spółki. Z zysku za 2022 rok Aplisens wypłacił 0,8 PLN dywidendy na akcję.

Murapol

Program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 500 mln PLN

Murapol ustanowił program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nieprzekraczającej 500 mln PLN. Podano, że w dniu emisji do kwoty programu nie wlicza się wartości nominalnej obligacji wykupywanych w tym dniu. Obligacje emitowane w ramach programu będą zwykłymi, niezabezpieczonymi obligacjami na okaziciela, a oprocentowane będzie według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Obligacje emitowane w ramach programu będą podlegać wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Marvipol Development Decyzja o wypłacie 1,06 PLN brutto dywidendy na akcję

Akcjonariusze Marvipol Development zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 44,1 mln PLN z zysku za 2023 rok, czyli 1,06 PLN brutto na akcję. Dywidenda zostanie wypłacona 13 maja 2024 roku, przy czym dzień ustalenia praw do dywidendy został przez ZWZ wyznaczony na 6 maja 2024 roku. Marvipol Development nie wypłacił dywidendy za 2022 rok.

Izostal

Decyzja o wypłacie 0,09 PLN dywidendy na akcję

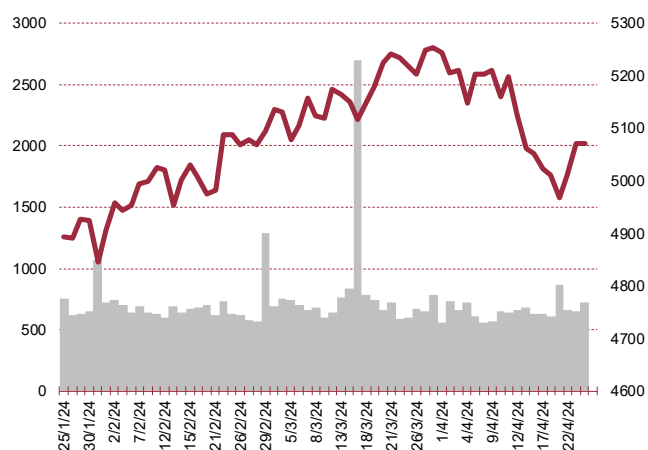
Akcjonariusze Izostalu zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 2,95 mln PLN z zysku za 2023 rok, czyli 0,09 PLN na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 4 lipca, wypłata dywidendy nastąpi 18 lipca 2024 roku. Z zysku za 2022 rok spółka wypłaciła 0,12 PLN dywidendy na akcję.

HM Invest

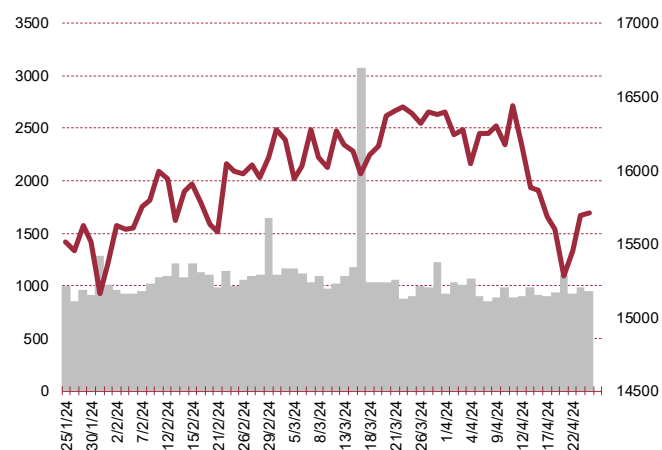
Wezwanie do sprzedaży 88 tys. akcji spółki za 48,5 PLN/szt.

Akcjonariusz HM Invest Piotr Hofman ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 88 057 akcji spółki w cenie 48,5 PLN za jedną. Datę rozpoczęcia przyjmowania zapisów na akcję wyznaczono na 25 kwietnia, a datę zakończenia na 27 maja do godz. 16.00. Przewidywany dzień rozliczenia transakcji to 4 czerwca 2024 roku.

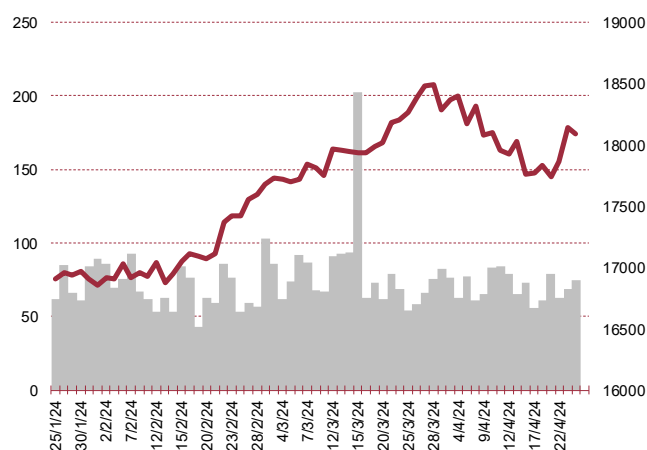
S&P500



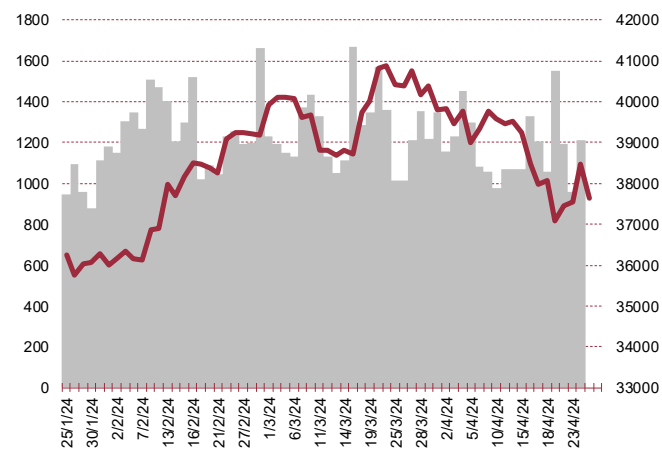
NASDAQ



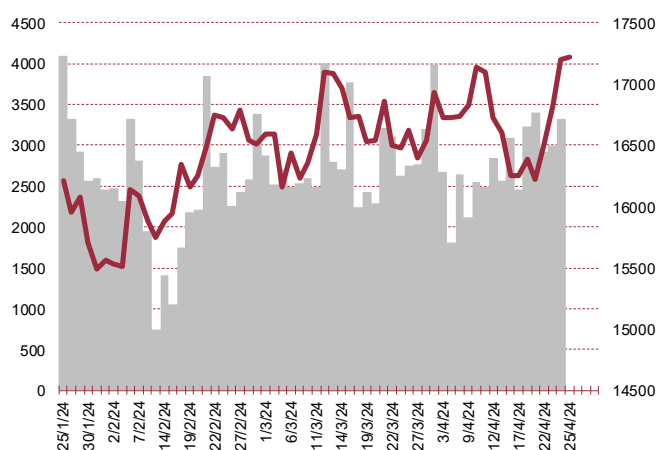
DAX



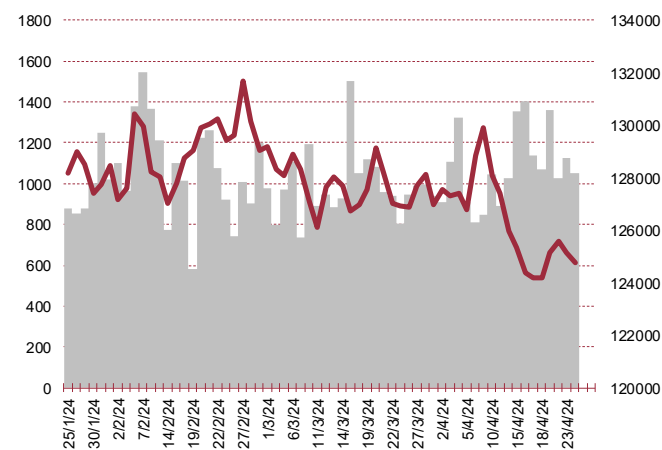
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 22 kwietnia '24	Wtorek 23 kwietnia '24	Środa 24 kwietnia '24	Czwartek 25 kwietnia '24	Piątek 26 kwietnia '24
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, PLANTWEAR, VOTUM, MEDICALG	VIGOPHOTN, CREEPYJAR, JSW, ORANGEPL	KGHM, ASSECOSEE, TIM, ESOTIQ, VIVID, CLNPHARMA, TRANSPOL, GTC, BLOOBER, UNIMOT	MOL, PKNORLEN, ALIOR, PMPG, LARQ, MIRBUD, BUMECH, INTERCARS, WIELTON, ASSECOBS, XTPL, ENTER, LUBAWA, DEBICA, MOBRUK, ENERGA, PCFGROUP, LENA	DEKPOL, COMARCH, FERRUM, RAFAKO, IMMOBILE, PLAYWAY, MONNARI, ZEPAK, INPRO, AILLERON, DECORA, BIGCHEESE, KCI, SONEL, PAMAPOL, WAWEL, WASKO, WOJAS
Dzień dywidendy		LPP, BNPPL	PEKAO		
Inne					

	Poniedziałek 29 kwietnia '24	Wtorek 30 kwietnia '24	Środa 1 maja '24	Czwartek 2 maja '24	Piątek 3 maja '24
Dane makro	Inflacja CPI (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, OPONEO.PL, AIGAMES, DADELO, MERCATOR, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY	SANPL, PEKAO, KGL, FEERUM, MOSTALWAR, BENEFIT, MOSTALPLC, MOLECURE, ZAMET, BIOMAXIMA, STALPROD, OTMUCHOW, BIOTON			
Dzień dywidendy	OUTDOORZY				
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Adam Zajler

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

Łukasz Bugaj, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzają się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stop procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczyć, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konfliktach interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selenia FM, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selenia FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiedzy Bankiem Millennium S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.