

Raport dzienny

4 września 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 356	↑ 0.76%	3.0%	-6.5%	374/101
WIG30	2 676	↑ 0.65%	2.1%	-7.8%	439/118
mWIG40	4 191	↓ -0.96%	-2.9%	-14.6%	148/40
sWIG80	12 328	↓ -1.84%	-5.1%	-20.4%	51/13
WIG	60 313	↑ 0.19%	1.2%	-7.3%	596/161
WIGBANKI	8 008	↑ 0.93%	2.1%	5.6%	151/40

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 965	↓ -0.09%	1.97%	5.40%	18.09%
S&P500	2 902	↑ 0.01%	2.15%	6.10%	17.16%
NASDAQ	8 110	↑ 0.26%	3.81%	7.35%	26.02%
DAX	12 346	↓ -0.14%	-2.14%	-3.32%	2.02%
RTSI\$	1 085	↓ -0.65%	-5.23%	-8.02%	-0.61%
XU100	93 916	↑ 1.29%	-1.77%	-5.37%	-14.63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 967.0	↓ -0.13%	-3.9%	-13.5%	-12.7%
Ropa (USD/bbl)	78.1	↓ -0.13%	6.1%	4.5%	46.5%
Węgiel koks. (USD/t)	182.2	↔ 0.00%	6.7%	-3.2%	-13.2%
Złoto (USD/OZ)	1 198.9	↓ -0.21%	-1.4%	-7.3%	-10.1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7004	↑ 0.14%	0.5%	0.9%	3.7%
EUR/PLN	4.2927	↑ 0.00%	0.9%	0.2%	1.2%
EUR/USD	1.1601	↓ -0.14%	0.3%	-0.7%	-2.4%
USD/HUF	281.64	↑ 0.11%	1.8%	3.3%	9.4%

Informacje ze spółek

LPP Skonsolidowane wyniki półroczne

EuCO Skonsolidowane wyniki półroczne

LC Corp Wzrost wyniku brutto o 36.6 mln PLN m.in. w wyniku zmiana kursowych

Altus TFI Wypowiedzenie umów przez NBIM

Altus TFI Odstąpienie od planu połączenia

Energa Zgoda akcjonariuszy na realizację Ostrołęki C

CCC Przychody za sierpień +37% r/r

Unimot Odpis projektu Tankuj24

PEM Plany utworzenia funduszu luksemburskiego

11bit studios Kolejna gra z budżetem ok. 20 mln PLN

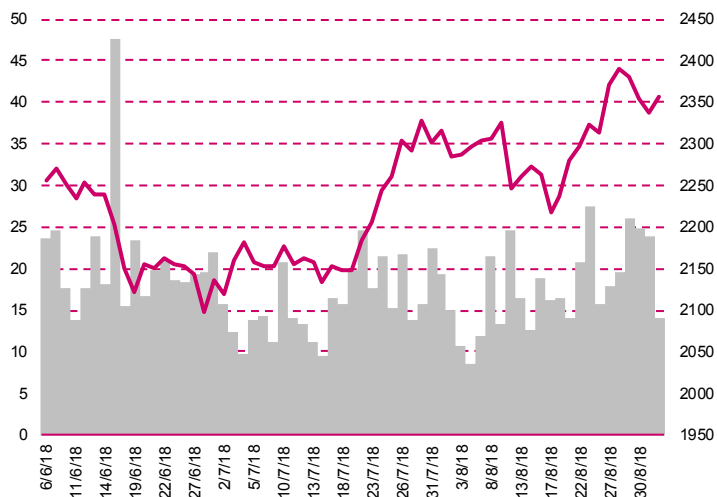
Kruk Wygrany przetarg na zakup portfela wierzytelności na rynku włoskim

Lotos Wzrost marży rafinerijnej w sierpniu

Erbud Aneks zwiększający wartość kontraktu na Galerię Młociny

Bytom Wzrost przychodów w sierpniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.61%	1.35%	1.58%	2.52%	3.19%
Węgry	0.13%	0.53%	1.11%	2.84%	3.46%
Niemcy	-0.57%	-0.62%	-0.60%	-0.23%	0.33%
USA	2.09%	2.47%	2.63%	2.74%	2.86%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
Pekao	117.00	↑ 0.13%	5.4%	10.6%	39/10
PKO BP	42.74	↑ 1.28%	3.1%	9.7%	36/9
PZU	45.10	↑ 0.99%	9.7%	5.2%	19/5
PKN Orlen	99.60	↑ 1.38%	6.2%	5.1%	19/5

Wygrani/Przegran

		1D		1D
Energa	8.75	↑ 4.17%	CD Projekt	201.80 ↓ -2.04%
KGHM	92.70	↑ 2.09%	Asseco Poland	45.28 ↓ -1.35%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
QUMAK	NWZA

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
15:45	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	US 54.5	55.3
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US 57.7	58.1

Informacje ze spółek

LPP

Skonsolidowane wyniki półroczne

Wyniki skonsolidowane półroczne LPP

	II kwartał 2018	II kwartał 2017	różnica	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	2 049.7	1 705.4	20.2%	3 630.1	3 067.7	18.3%
EBITDA	408.1	281.2	45.1%	374.9	246.1	52.3%
EBIT	311.7	207.6	50.2%	194.0	98.6	96.7%
Zysk netto	206.1	173.3	18.9%	101.3	56.2	80.2%
Marże						
Marża EBITDA	19.9%	16.5%		10.3%	8.0%	
Marża EBIT	15.2%	12.2%		5.3%	3.2%	
Marża netto	10.1%	10.2%		2.8%	1.8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

EuCO

Skonsolidowane wyniki półroczne

Skonsolidowane dane finansowe EuCO S.A.

	II kwartał 2018	II kwartał 2017	zmiana	I-II kw. 2018	I-II kw. 2017	zmiana
Przychody	23.6	19.1	23.5%	46.5	42.5	9.3%
EBITDA	6.7	2.2	206.8%	11.3	9.7	16.4%
EBIT	5.7	1.8	217.4%	9.2	9.0	2.8%
Zysk netto	3.0	0.7	324.6%	4.9	5.2	-5.0%
Marże						
Marża EBITDA	28.3%	11.4%		24.3%	22.8%	
Marża EBIT	24.3%	9.5%		19.8%	21.1%	
Marża netto	12.6%	3.7%		10.6%	12.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

LC Corp

Wzrost wyniku brutto o 36.6 mln PLN m.in. w wyniku zmiany kursowych

Spółka poinformowała, że wynik brutto grupy za pierwsze półrocze 2018 roku będzie wyższy o 36.6 mln PLN z powodu znaczących zmian kursu euro oraz aktualizacji wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych. Grupa ujęła w wynikach za pierwsze półrocze wzrost wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych, których wycena jest sporządzana w euro i przeliczana na polską walutę, w kwocie 80.1 mln PLN. Spółka ujęła też w wyniku wzrost wyceny zobowiązań z tytułu kredytów w euro zaciągniętych w związku z budową nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 28.4 mln PLN. Jak podano, wpływ opisaną zmiany kursu euro na skonsolidowany wynik finansowy grupy brutto za pierwsze półrocze 2018 roku wyniósł 51.6 mln PLN i spowodował zwiększenie skonsolidowanego zysku brutto o tę kwotę. Jednocześnie w wynikach zostały ujęte zmiany wycen wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych których suma za pierwsze półrocze wyniosła 15.1 mln PLN i spowodował zmniejszenie skonsolidowanego zysku brutto o tę kwotę. W komunikacie podano, że zmiany kursu euro i wycen mają charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację i działalność operacyjną grupy.

Altus TFI

Wypowiedzenie umów przez NBIM

Rockbridge TFI, spółka zależna Altus TFI, otrzymała zawiadomienie o wypowiedzeniu przez Norges Bank Investment Management umowy na zarządzanie portfelem inwestycyjnym. Na podstawie umowy

Rockbridge TFI zarządzało aktywami netto o wartości na koniec sierpnia 369,9 mln USD. Zgodnie ze złożonym zawiadomieniem, wypowiedzenie umowy skuteczne jest z końcem 3 września 2018 r. Ponadto Altus TFI osobno informował, że Norges Bank Investment Management wypowiedział mu umowę na zarządzanie portfelem inwestycyjnym. Na podstawie umowy Altus TFI zarządzał aktywami netto o wartości 482,7 mln USD.

Altus TFI

Odstąpienie od planu połączenia

Altus TFI otrzymał od Esaliens TFI oświadczenie o odstąpieniu od planu połączenia obu towarzystw. Jako powód odstąpienia zarząd Esaliens powołał konsultacje z akcjonariuszami oraz radą nadzorczą Esaliens TFI, w wyniku których zarząd Esaliens TFI stwierdził brak możliwości uzyskania w obecnej sytuacji wymaganej kwalifikowanej większości głosów za przyjęciem planu połączenia na walnym zgromadzeniu Esaliens TFI. W związku z odstąpieniem przez Esaliens TFI od planu połączenia, obydwa towarzystwa zamierzają zawrzeć porozumienie w sprawie zawieszenia prac dotyczących połączenia spółek. Połączenie miało się odbyć poprzez przeniesienie całego majątku Esaliens TFI na Altus TFI, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Altus TFI poprzez emisję nowych akcji, które Altus TFI wyda akcjonariuszom Esaliens TFI.

Energa

Zgoda akcjonariuszy na realizację Ostrołęki C

Walne zgromadzenie Energi wyraziło kierunkową zgodę na przystąpienie wraz z Eneą do realizacji projektu Ostrołęka C, polegającego na przygotowaniu, budowie i eksploatacji bloku energetycznego o mocy brutto około 1000 MWe. Wg wiceprezesa Energi Jacka Kościelniaka planuje się, że projekt Ostrołęka C będzie brał udział w rynku mocy. Projekt przeszedł pomyślnie certyfikację ogólną i nie otrzymano ze strony PSE żadnych uwag ani próśb o uzupełnienia. Zgodnie z harmonogramem rynku mocy, certyfikacja do aukcji głównych potrwa od 5 września do 31 października 2018 r. Na 21 grudnia zaplanowano aukcję główną na okres dostaw od 2023 roku.

CCC

Przychody za sierpień +37% r/r

Skonsolidowane przychody CCC za sierpień 2018 roku wyniosły 405 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 37%. Narastająco od początku roku przychody CCC wyniosły 2.835,5 mln zł i były wyższe r/r o 16%. Przychody ze sprzedaży detalicznej w sklepach stacjonarnych za sierpień wyniosły ok. 325,6 mln zł, w tym za 2 mln zł odpowiadała sprzedaż eobuwie. pl, a za 42,7 mln zł sprzedaż Karl Vögele. Przychody za sierpień były wyższe r/r o 39%. Przychody w kanale internetowym za sierpień wyniosły 72,6 mln zł, z czego za 1,3 mln zł odpowiadała sprzedaż Karl Vögele. Przychody te były wyższe niż przed rokiem o 60%.

Unimot

Odpis projektu Tankuj24

Unimot zdecydował o zawieszeniu projektu aplikacji mobilnej Tankuj24. W związku z zawieszeniem projektu spółka dokonała odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości aktywów w wysokości 988 tys. zł, co wpłynie na wynik finansowy w III kwartale 2018 r. Tankuj24 to aplikacja mobilna przeznaczona do porównywania cen i sprzedaży paliw on-line.

PEM

Plany utworzenia funduszu luksemburskiego

Private Equity Management informuje o rozpoczęciu, w ramach grupy kapitałowej, prac zmierzających do utworzenia instytucji zbiorowego inwestowania, utworzonej zgodnie z przepisami prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, będącej alternatywnym funduszem inwestycyjnym. PEM przewiduje, że docelowa kapitalizacja Funduszu wynosić będzie do 500 mln euro, a inwestorami Funduszu będą, w przeważającej części, międzynarodowi inwestorzy instytucjonalni. Zbieranie kapitału do Funduszu odbywać się będzie na warunkach oferty prywatnej. Utworzenie Funduszu będzie wymagać poniesienia przez PEM i jego podmioty zależne określonych kosztów związanych z organizacją Funduszu, w tym głównie kosztów związanych z wynagrodzeniem podmiotów zaangażowanych w utworzenie Funduszu, prowizji podmiotów pośredniczących w kontaktach z potencjalnymi inwestorami i wymaganych kosztów

związanych z utworzeniem struktury, w ramach której będzie funkcjonował Fundusz. PEM przewiduje, że koszty te wyniosą w przybliżeniu 1,4 mln euro w latach 2018 - 2019. W przypadku utworzenia Funduszu PEM przewiduje, że powyższe koszty powiększone zostaną o kwotę wynoszącą w przybliżeniu do 0,6 mln euro i do 2% zobowiązań inwestorów do wpłat do Funduszu (wyłączając zobowiązania do wpłat do Funduszu zaciągnięte przez inwestorów powiązanych z grupą MCI Capital S.A. lub PEM).

11bit studios

Kolejna gra z budżetem ok. 20 mln PLN

Według prezesa spółki Grzegorz Miechowski, budżet kolejnej gry 11 bit studios może być wyższy niż w przypadku "Frostpunka" i wynieść ok. 20 mln PLN. Na wyższe nakłady wpływ będzie miało m.in. to, że spółka planuje wydać 'Projekt 8' jednocześnie na wiele platform. Szanse na premierę gry w przyszłym roku są "nieduże". Prezes jest przeciwny wypłacie przez spółkę dywidendy ze względu na plany rozwoju biznesu. Według wypowiedzi prezesa, nad grą pracuje obecnie kilkanaście osób, ale zespół ten ma być w najbliższej przyszłości "intensywnie rozwijany". Prezes podał, że średnia jednostkowa cena sprzedaży wydanej w kwietniu gry "Frostpunk" wynosi obecnie na platformie Steam około 23 USD, wobec 30 USD ceny podstawowej. Na niższą cenę sprzedaży wpływa m.in. udział przychodów z rynku chińskiego oraz rosyjskiego, gdzie gra jest tańsza, oraz rabaty promocyjne. Prezes poinformował, że około 20 proc. przychodów z gry "Frostpunka" na portalu Steam pochodzi obecnie z rynku chińskiego. Drugim obszarem geograficznym, na którym najlepiej sprzedaje się gra jest Europa Zachodnia, a trzecie miejsce zajmuje Ameryka Północna. Prezes 11 bit studios podał jednocześnie, że jest przeciwnikiem tworzenia drugiej części gry "This War of Mine", której premiera miała miejsce w 2014 roku.

Kruk

Wygrany przetarg na zakup portfela wierzytelności na rynku włoskim

Spółka zależna Kruka wygrała na rynku włoskim przetarg na zakup portfela niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej 302 mln EUR (ok. 1.3 mld PLN).

Lotos

Wzrost marży rafineryjnej w sierpniu

Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w sierpniu 2018 roku wyniosła 8.96 USD/bbl wobec 7.69 USD/bbl w lipcu. Rok wcześniej w sierpniu modelowa marża rafineryjna wynosiła 7.43 USD/bbl.

Erbud

Aneks zwiększający wartość kontraktu na Galerię Młociny

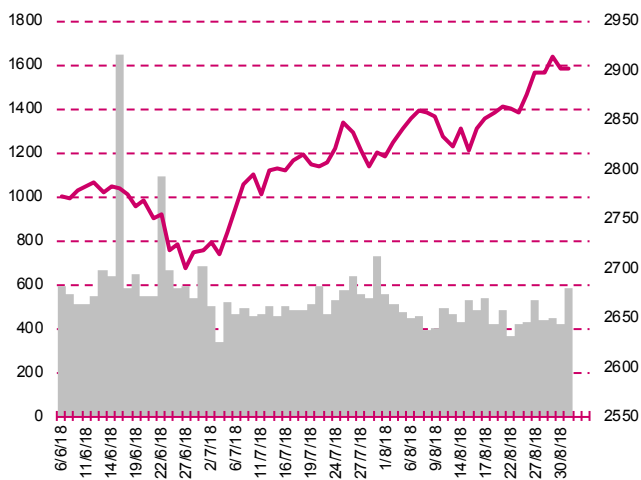
Erbud podpisał aneks do umowy pn. 'Budowa Centrum Handlowo-Uslugowo-Rozrywkowego Galeria Młociny', zwiększającego wartość kontraktu o 56.6 mln PLN do kwoty 591.2 mln PLN. Inwestorem jest Berea Sp. z o.o. We wrześniu 2016 roku Erbud podał, że weszła w życie zawarta w maju tegoż roku warunkowa umowa na roboty budowlane - budowę Centrum Handlowo-Uslugowo-Rozrywkowego Galeria Młociny o wartości 534.61 mln PLN.

Bytom

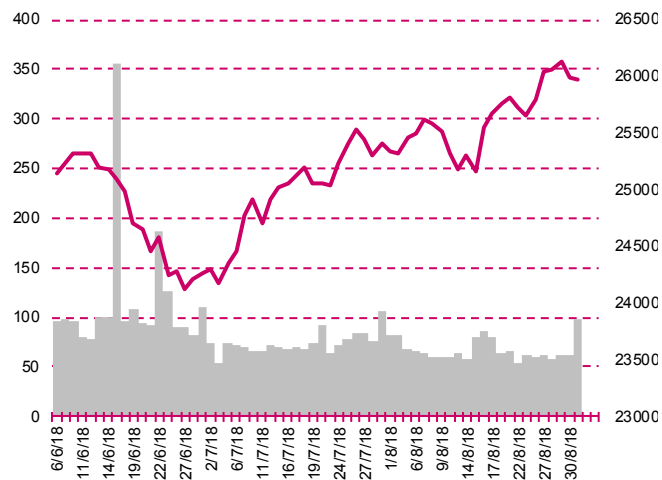
Wzrost przychodów w sierpniu

Wartość przychodów ze sprzedaży detalicznej i hurtowej Bytomia w sierpniu br. wyniosła ok. 15.53 mln PLN i była wyższa o ok. 22.4% w skali roku. Wartość przychodów ze sprzedaży detalicznej i hurtowej Bytomia w okresie styczeń-sierpień 2018 roku wyniosła 127.11 mln PLN i była wyższa o ok. 13.7% r/r, podano w komunikacie. Sprzedaż detaliczna w sklepach porównywalnych w okresie styczeń-sierpień wzrosła o 9.9% r/r do 117.67 mln PLN, podano w komunikacie. Szacunkowa marża detaliczna i hurtowa wyniosła w okresie styczeń-sierpień 66.34 mln PLN i była wyższa o 19.7% w skali roku. Marża detaliczna (szacunkowa wartość marży brutto) wyniosła w okresie styczeń-sierpień 65.32 mln PLN i była wyższa o 20.3% w skali roku.

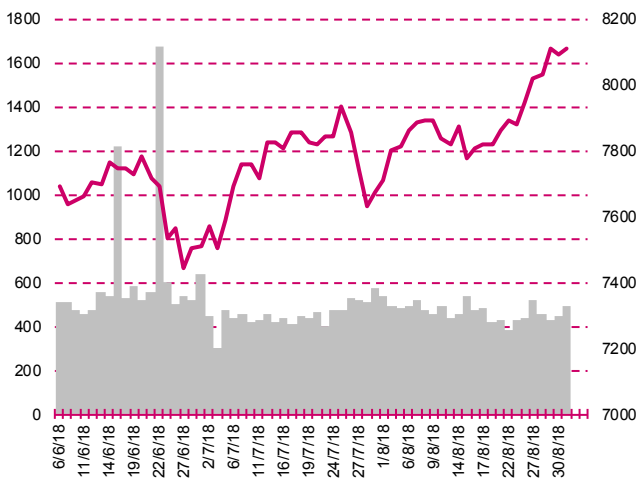
S&P500



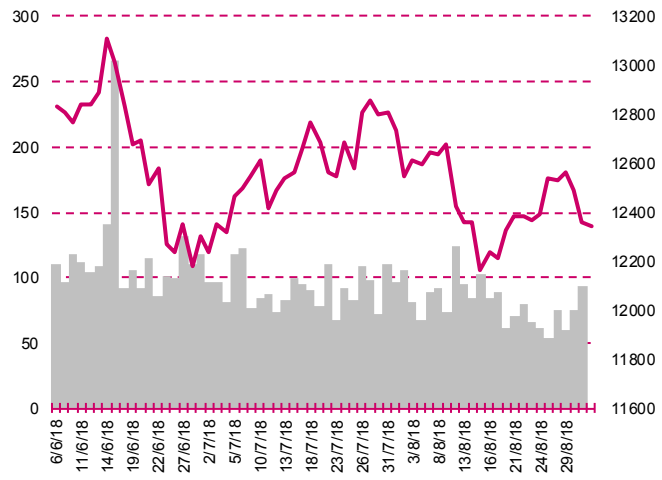
DOW JONES



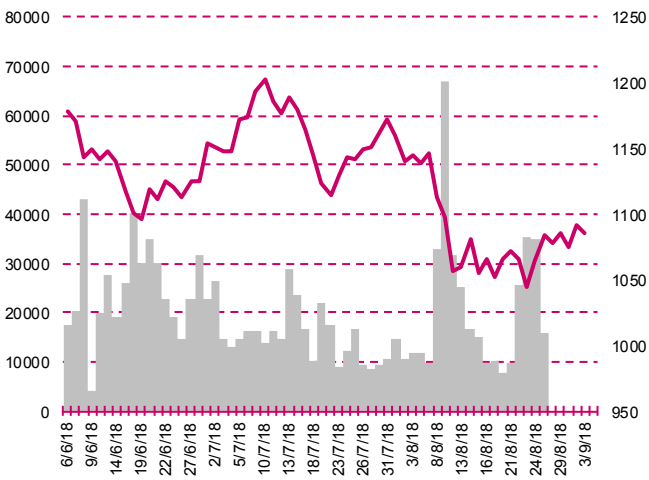
NASDAQ



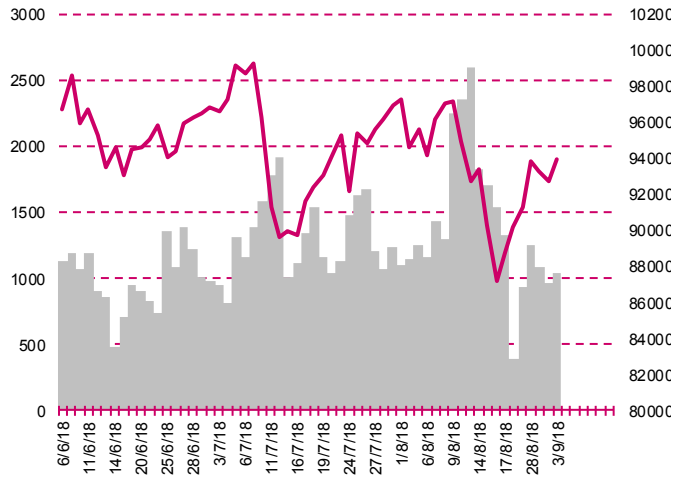
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 3 września '18	Wtorek 4 września '18	Środa 5 września '18	Czwartek 6 września '18	Piątek 7 września '18
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER)(EU)	Indeks PMI dla przemysłu (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla usług, fin. (CN)(GER)(EU), Sprzedaż detaliczna (EU)	Zamówienia w przemyśle (GER), Raport ADP (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks PMI dla usług, fin. (US), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Indeks ISM dla usług (US)	Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Stopa bezrobocia (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek	INTROL, EUCO	LPP, WADEX, ATAL, BIK, ZUE, MCI, BEST	SARE, IMPEL, ERBUD, CIECH, PRAGMAFA, INTERCARS, TORPOL	ELEKTROTI, SNIEZKA, POLWAX, DROP, MASTERPHA, OEX	PEKABEX, KGL, WIRTUALNA, INPRO, PRAGMANK, RAFAKO, CPGROUP
Dzień dywidendy	MEGARON				IMMOBILE
Inne					

	Poniedziałek 10 września '18	Wtorek 11 września '18	Środa 12 września '18	Czwartek 13 września '18	Piątek 14 września '18
Dane makro	PKB (JP), Inflacja CPI (CN), Indeks Sentix (EU)	Indeks instytutu ZEW (GER)	Produkcja przemysłowa (EU), Inflacja PPI (US)	Inflacja HICP, fin. (GER), Inflacja CPI, fin. (PL)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (CN)(JP)(US), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)
Wyniki spółek	APLISENS, ORZELBIALY, NEWAG, VANTAGE, ECHO	VOTUM, SECOGROUP, MANGATA, BERLING, ERG, BEST	AUTOPARTN, ESOTIQ, ARTIFEX, PHN, AMBRA, NOVITA	MABION, IMCOMPANY, ABCDATA, ENEA, BOGDANKA, PANOVA, ERGIS, IPOPEMA, FORTE	WORKSERV, ARCHICOM, BEDZIN, IMTRADE, RAFAMET, ULMA, IMMOBILE, SONEL, MAKARONPL, PEPEES, PBG, SIMPLE, OTMOCHOW
Dzień dywidendy	I2DEV, ESOTIQ	PROTEKTOR	NTTSYSTEM, LUG, PZU, LOTOS	MEDICAP	DEBICA, EFEKT
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

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

Dyrektor

banki, ubezpieczenia

Marcin Palenik, CFA

+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Analityk

branża spożywcza,
handel

Sebastian Siemiątkowski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne

Artur Topczewski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne

Adam Zajler

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

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

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, w 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 Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski 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 nie trafne. Millennium Dom Maklerski S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą 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 stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

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

Osoba lub osoby wskazane w prawym dolnym rogu pierwszej strony niniejszego raportu sporządziły analizę, informacja o stanowiskach osób sporządzających jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski 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 Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Millennium Dom Maklerski S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

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

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, GKS Katowice, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry.

Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy mogli zawierać umowy ze spółkami Getin Noble Bank oraz Getin Holding w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Dom 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 delegowanym 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, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

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

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Spółki Akcyjnej Millennium Dom Maklerski, 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 Domu 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 Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, a 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 osiąganych 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Domu Maklerskim S.A.