

Raport dzienny

7 listopada 2018

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 230	↓ -0.15%	-1.5%	-12.1%	450/119
WIG30	2 528	↑ 0.05%	-1.8%	-13.6%	540/143
mWIG40	3 889	↑ 0.19%	-5.5%	-21.0%	164/43
sWIG80	10 956	↓ -0.71%	-4.2%	-22.4%	18/5
WIG	56 926	↓ -0.13%	-2.6%	-12.6%	658/175
WIGBANKI	7 593	↑ 0.47%	-0.9%	-4.9%	165/43

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 635	↑ 0.68%	-3.07%	0.02%	8.82%
S&P500	2 755	↑ 0.63%	-4.51%	-3.60%	6.36%
NASDAQ	7 376	↑ 0.64%	-5.30%	-6.44%	8.99%
DAX	11 484	↓ -0.09%	-5.18%	-9.20%	-14.16%
RTSI\$	1 146	↓ -0.46%	-1.16%	-0.11%	-0.10%
XU100	94 740	↑ 0.01%	-0.15%	-1.48%	-15.62%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 158.0	↓ -0.53%	-0.2%	0.4%	-11.6%
Ropa (USD/bbl)	71.8	↓ -0.49%	-14.3%	-4.6%	19.0%
Węgiel koks.(CNY/t)	1 355.0	↓ -1.99%	7.7%	7.9%	
Złoto (USD/OZ)	1 229.7	↑ 0.29%	2.4%	1.5%	-3.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7638	↓ -0.20%	0.0%	2.5%	2.6%
EUR/PLN	4.3060	↑ 0.06%	-0.3%	1.1%	1.4%
EUR/USD	1.1441	↑ 0.25%	-0.3%	-1.3%	-1.2%
USD/HUF	281.35	↓ -0.28%	-0.8%	2.0%	4.6%

Informacje ze spółek

Ronson Skonsolidowane wyniki kwartalne

Benefit Skonsolidowane wyniki kwartalne

Famur Skonsolidowane wyniki kwartalne

Asbis Skonsolidowane wyniki kwartalne

PCM Skonsolidowane wyniki kwartalne

Tauron Dane operacyjne za III kwartał

Redan Sprzedaż w październiku

Qumak Odwołanie i powołanie wiceprezesa zarządu

Gino Rossi Sprzedaż w październiku

Rafako Unieważnienie przetargu Gaz-Systemu

Neuka 5,9 mln zł zaległego podatku

Atlanta Poland Wstępne wyniki za I kw. 2018/2019

Global Cosmed Wstępne przychody po trzech kwartałach 2018

Auto Partner Wzrost przychodów w październiku

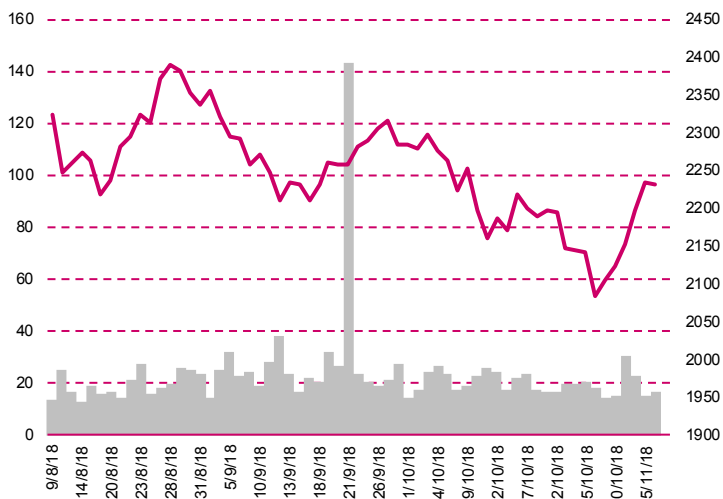
Vistula Group Wzrost przychodów w październiku

PKP Cargo Porozumienie ze stroną społeczną

JSW Wstrzymanie realizacji umowy na prace w Ruchu Żofiówka

CherryPick Games Zmiana terminu premiery gry "Project Fame"

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	1.62%	1.30%	1.55%	2.43%	3.19%
Węgry	-0.01%	0.28%	0.97%	3.05%	3.64%
Niemcy	-0.77%	-0.63%	-0.60%	-0.17%	0.43%
USA	2.34%	2.71%	2.93%	3.06%	3.23%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKN Orlen	96.50	↑ 0.33%	-0.8%	9.0%	40/10
PKO BP	41.09	↓ -1.04%	-2.3%	7.8%	35/9
Pekao	107.90	↑ 0.56%	3.4%	7.0%	31/8
CCC	172.40	↓ -3.96%	-25.0%	6.3%	28/7

Wygrani/Przegran

		1D		1D
Mbank	408.00	↑ 3.87%	CCC	172.40 ↓ -3.96%
Tauron PE	1.85	↑ 3.35%	ALIOR	57.00 ↓ -2.73%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AMBRA	Dzień wypłaty dywidendy 0.68 PLN na akcję
MOSTALPLC	NWZ
PMPG	NWZ

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Sprzedaż detaliczna w.d.a. (r/r)	EU	0.7% 1.8%

Informacje ze spółek

Ronson

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Skonsolidowane kwartalne wyniki Ronson

	III kwartał 2018	<i>kons</i>	III kwartał 2017	zmiana r/r	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	zmiana
Przychody	83.0	75.5	36.0	130.4%	251.4	175.9	43.0%
EBITDA	8.2		-1.4	-	25.8	8.5	204.0%
EBIT	7.9	8.4	-1.7	-	25.1	7.8	223.0%
Zysk netto	5.5	6.0	-2.6	-	15.8	0.1	12370.9%
Marże							
Marża EBITDA	9.8%	0.0%	-4.0%		10.3%	4.8%	
Marża EBIT	9.5%	11.1%	-4.6%		10.0%	4.4%	
Marża netto	6.7%	7.9%	-7.1%		6.3%	0.1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Benefit

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wyniki skonsolidowane za III kwartał Benefit Systems

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	różnica	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	zmiana
Przychody	301.5	240.4	25.4%	889.6	698.0	27.4%
EBITDA	49.4	51.1	-3.3%	133.8	114.2	17.1%
EBIT	38.3	42.4	-9.7%	102.9	89.7	14.7%
Zysk netto	27.8	32.9	-15.4%	73.8	70.1	5.2%
Marże						
Marża EBITDA	16.4%	21.2%		15.0%	16.4%	
Marża EBIT	12.7%	17.6%		11.6%	12.9%	
Marża netto	9.2%	13.7%		8.3%	10.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Famur

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wyniki skonsolidowane za III kwartał Famur

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	różnica	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	zmiana
Przychody	650.8	430.4	51.2%	1 723.2	966.4	78.3%
EBITDA	140.3	71.5	96.1%	360.2	196.2	83.6%
EBIT	95.0	14.4	558.5%	215.4	78.8	173.2%
Zysk netto	64.7	10.8	499.4%	154.3	62.1	148.4%
Marże						
Marża EBITDA	21.6%	16.6%		20.9%	20.3%	
Marża EBIT	14.6%	3.4%		12.5%	8.2%	
Marża netto	9.9%	2.5%		9.0%	6.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Asbis

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wyniki skonsolidowane za III kwartał Asbis

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	różnica	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	zmiana
Przychody	532.3	372.8	42.8%	1 498.5	943.1	58.9%
EBIT	8.4	6.6	27.3%	17.5	14.5	20.9%
Zysk netto	4.2	2.1	100.0%	7.1	3.1	128.8%
Marże						
Marża EBIT	1.6%	1.8%		1.2%	1.5%	
Marża netto	0.8%	0.6%		0.5%	0.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PCM

Skonsolidowane wyniki kwartalne

Wyniki skonsolidowane za III kwartał PCM

	III kwartał 2018	III kwartał 2017	różnica	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	zmiana
Przychody	174.3	145.6	19.7%	529.1	447.3	18.3%
Zysk netto	0.7	8.3	-92.2%	15.3	37.3	-58.9%
Marże						
Marża netto	0.4%	5.7%		2.9%	8.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Tauron

Dane operacyjne za III kwartał

Tauron - dane operacyjne za III kwartał

Kluczowe parametry operacyjne	J.m.	3Q2018	3Q2017	różnica	YTD2018	YTD2017	różnica
Produkcja węgla handlowego	mln Mg	3.61	4.68	-22.9%	1.09	1.36	-19.9%
Wytwarzanie energii elektrycznej	TWh	11.9	14.03	-15.2%	4.35	4.57	-4.8%
Wytwarzanie energii elektrycznej z OZE	TWh	0.69	0.94	-26.6%	0.18	0.28	-35.7%
Wytwarzanie ciepła	PJ	7.42	7.91	-6.2%	0.7	0.82	-14.6%
Dystrybucja energii elektrycznej	TWh	38.84	38.31	1.4%	12.83	12.61	1.7%
Sprzedaż energii elektrycznej:	TWh	33.87	33.44	1.3%	11.37	10.88	4.5%
detaliczna	TWh	25.37	25.56	-0.7%	8.17	8.35	-2.2%
hurtowa	TWh	8.5	7.89	7.7%	3.2	2.53	26.5%
Liczba klientów - Dystrybucja	tys.	5579	5517	1.1%	5579	5517	1.1%
EBITDA		3Q2018	3Q2017	Różnica	YTD2018	YTD2017	Różnica
Wydobycie		-28.8	-37.0	-	-94.5	-41.7	-
Wytwarzanie		57.2	91.1	-37.2%	648.9	455.9	42.3%
Dystrybucja		620.7	591.3	5.0%	1 956.5	1 794.6	9.0%
Sprzedaż		124.7	145.6	-14.4%	451.0	691.0	-34.7%
RAZEM		777.7	794.4	-2.1%	2 971.6	2 946.7	0.8%

Źródło: Tauron, PAP

Redan

Sprzedaż w październiku

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę Redan w październiku 2018 r. wyniosła ok. 56 mln i była 7% niższa w porównaniu do osiągniętych w tym samym okresie roku poprzedzającego. W ujęciu narastającym sprzedaż Grupy Kapitałowej Redan

wyniosła ok. 473 mln zł i była niższa o ok. 3% w porównaniu do sprzedaży osiągniętej w tożsamym okresie roku poprzedniego. Powierzchnia całej sieci sprzedaży Grupy Redan na koniec października 2018 wyniosła 140,6 tys. m², co oznacza spadek o ok. 2% w odniesieniu do października 2017.

Qumak

Odwołanie i powołanie wiceprezesa zarządu

Zarząd Qumaka w dniu 6 listopada 2018 roku otrzymał od Rady Nadzorczej Spółki informację o podjęciu przez nią uchwały w sprawie odwołania Bartosza Ćwiklińskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem natychmiastowym. Na tym samym posiedzeniu podjęła uchwałę o powołaniu Michała Markowskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia. Michał Markowski będzie zajmował się w Spółce obszarem finansów. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie delegowania jej członka Tomasza Kruka do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych polegających na analizie i kontroli umów i kontraktów handlowych, analizie i kontroli wszelkich danych finansowych w Qumak.

Gino Rossi

Sprzedaż w październiku

Przychody grupy Gino Rossi w październiku 2018 roku wyniosły 12,5 mln zł i były o 32% niższe r/r. Udział sprzedaży B2B w Gino Rossi w październiku wyniósł 9,5%, co oznacza spadek r/r o 17,8 pkt. %. Narastająco od początku 2018 roku sprzedaż Gino Rossi spadła r/r o 14,4% do 135,2 mln zł. Sprzedaż e-commerce grupy Gino Rossi spadła w październiku o 6% r/r.

Rafako

Unieważnienie przetargu Gaz-Systemu

Gaz-System unieważnił postępowanie przetargowe na wykonanie robót budowlanych dotyczących budowy gazociągu DN 100 MOP 8,4 MPa Pogórska Wola-Tworzeń. Najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu złożyło konsorcjum z Rafako za 687 mln zł netto (845 mln zł brutto). Oferta została złożona wspólnie z Przedsiębiorstwem Budowy Kopalń PeBeKa. Udział Rafako w konsorcjum wynosił 50%. Unieważnienie przetargu związane jest z tym, że cena najkorzystniejszej oferty przekroczyła budżet, który Gaz-System zamierzał przeznaczyć na sfinansowanie zamówienia. Rafako poinformowało, że portfel zamówień prezentowany przez spółkę w raportach okresowych nie uwzględniał wartości tego przetargu.

Neuca

5,9 mln zł zaległego podatku

Prosper z grupy kapitałowej Neuca otrzymał decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie określającą zobowiązanie podatkowe w podatku dochodowym za rok 2012 r. w wysokości prawie 5,9 mln zł plus odsetki. Decyzja jest ostateczna w administracyjnym toku instancji. Neuca poinformowała, że Prosper planuje zaskarżenie decyzji do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego. Decyzja została wydana pomimo przedstawienia przez Prosper szeregu argumentów wskazujących, iż ustalenia Urzędu są błędne i nie mają podstaw prawnych. Dodatkowo, Prosper posiada potwierdzenie prawidłowości swoich rozliczeń w formie indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego. W związku z powyższym Prosper nie tworzy rezerw obciążających wynik finansowy.

Atlanta Poland

Wstępne wyniki za I kw. 2018/2019

Zarząd Atlanta Poland podał, że wg. wstępnych danych w I kwartale roku obrotowego 2018/2019 tj. w okresie od 1 lipca 2018r. do 30 września 2018r. spółka zrealizowała przychody netto ze sprzedaży w wysokości 55.2 mln PLN tj. wyższe o 10% w porównaniu z analogicznym okresem roku obrotowego 2017/2018 oraz osiągnęła zysk netto w wysokości ok. 0.8 mln PLN wobec straty netto w wysokości -800 tys. PLN w tym samym okresie roku obrotowego 2017/2018. W opinii Zarządu czynnikami, które miały największy wpływ na znaczącą poprawę wyniku finansowego netto spółki były: wzrost sprzedaży oraz zwiększenie rentowności działalności - wskaźnik marży brutto ze sprzedaży zwiększył się do poziomu 17.5% w I kwartale roku obrotowego 2018/2019 z 12.7% w I kwartale roku obrotowego 2017/2018.

Global Cosmed

Wstępne przychody po trzech kwartałach 2018

Global Cosmed miał wg. wstępnych szacunków 223.4 mln PLN skonsolidowanych przychodów i 7.6 mln PLN skonsolidowanej EBITDA w kw. I-III poł. 2018 roku. Powyższe dane finansowe mają charakter wstępny i mogą różnić się od ostatecznych danych finansowych, które będą zawarte w skonsolidowanym raporcie za trzy kwartały 2018 r., który zostanie opublikowany 9 listopada 2018 r.

Auto Partner

Wzrost przychodów w październiku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Auto Partner wyniosły 113.42 mln PLN w październiku br., co oznacza wzrost o 34.69% r/r. Narastająco w okresie styczeń-październik 2018 r. Grupa Auto Partner odnotowała 28.39% wzrostu sprzedaży do 974.46 mln PLN.

Vistula Group

Wzrost przychodów w październiku

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Vistula Group osiągnięte w październiku 2018 r. wyniosły około 56.9 mln PLN i były wyższe o około 1.6% r/r. W okresie styczeń-październik 2018 r. wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła ok. 590.4 mln PLN i była wyższa o ok. 13.2% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler) - wyniosły około 34.1 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w październiku 2017 roku o około 2.5%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń-październik 2018 roku w tym segmencie wyniosła około 333 mln PLN i była wyższa o około 10.6% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.Kruk) - wyniosły około 20.3 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w październiku 2017 roku o około 17.9%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń – październik 2018 roku w tym segmencie wyniosła około 225.6 mln PLN i była wyższa o około 20.1% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w październiku 2018 roku przez grupę kapitałową spółki wyniosła około 54.5% i była niższa od marży osiągniętej w październiku 2017 r. o ok. 0.1 pkt proc. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń-październik 2018 wyniosła ok. 50.7% i była niższa o 1 pkt proc. od marży osiągniętej w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spółka informuje, że łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy kapitałowej na koniec w koniec października 2018 roku wyniosła 34.8 tys. m² i była wyższa o 6.4% r/r.

PKP Cargo

Porozumienie ze stroną społeczną

PKP Cargo zawarło porozumienie ze stronami Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników zatrudnionych przez zakłady spółki. Podtrzymuje jednocześnie, że EBITDA grupy za 2018 rok nie będzie niższa niż prognozowane wcześniej 904.8 mln PLN. Na mocy porozumienia, strony postanowiły, że w PKP Cargo S.A zostanie uruchomiony pilotażowy program kwartalnej premii zadaniowej za IV kwartał 2018 r. Spółka oszacowała, że przy pełnej realizacji założonych celów, wartość dodatkowych wypłat wyniesie ok. 29.3 mln PLN. Dodatkowo, realizując ustalenia porozumienia pomiędzy stronami z dnia 15 czerwca 2018 r. Strony ustaliły, że o ile potwierdzą się szacunkowe wyniki Grupy PKP Cargo za 9 miesięcy 2018 r., zwiększeniu ulegnie wysokość gratyfikacji z okazji Święta Kolejarza. Spółka oszacowała, iż wpływ tego wzrostu na wynik spółki w 2018 r. wyniesie ok. 13.9 mln PLN. Jednocześnie zarząd spółki poinformował, iż po uwzględnieniu powyższych wartości, prognozowany poziom EBITDA grupy PKP Cargo na rok 2018 nie będzie niższy niż 904.8 mln PLN. Spółka podała też, że pozostałe pozycje opublikowane 21 sierpnia 2018 r. zachowają swój prognozowany poziom.

JSW

Wstrzymanie realizacji umowy na prace w Ruchu Zofiówka

Jastrzębska Spółka Węglowa wstrzymała dalszą realizację umowy zawartej z konsorcjum w składzie z Bumechem na prace w Ruchu Zofiówka. Bumech podał, że decyzja JSW wynika z opinii wyrażonej przez Zespół Tępań i Zagrożenia Zawalowego przy KWK "Borynia - Zofiówka – Jastrzębie" Ruch Zofiówka. Zespół po dogłębnej analizie warunków górniczo-geologicznych, prognozy zagrożenia tąpnięciami, wniosków końcowych otrzymanej ekspertyzy oraz biorąc pod uwagę ustalenia Komisji powołanej przez Prezesa Wyższego Urzędu Górniczego do badania przyczyn wypadku zbiorowego zaistniałego w dniu

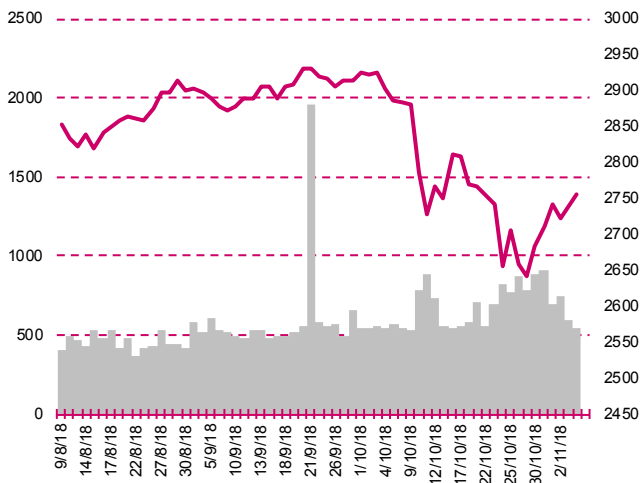
05.05.2018 roku, wyraził opinię, iż prowadzenie eksploatacji ściany F-8 w pokładzie 407/1 (rejon robót objętych umową) należy przesunąć w czasie o co najmniej 3 lata. Zgodnie z uregulowaniami umowy – w związku ze wstrzymaniem realizacji umowy przez zamawiającego - przedstawiciele konsorcjum przystąpili do negocjacji z JSW celem pozyskania robót zastępczych.

Cherrypick Games

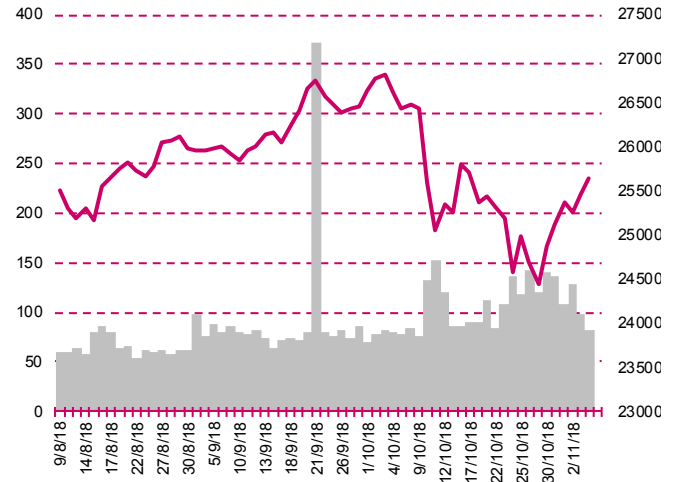
Zmiana terminu premiery gry "Project Fame"

W nawiązaniu do wcześniejszych komunikatów, w których wskazano m.in. iż na dzień 8 listopada 2018 r. planowana jest premiera dedykowanego kobietom clickera "Project Fame" zarząd spółki Cherrypick Games poinformował, iż w dniu 6 listopada 2018 roku podjął decyzję z zmianie terminu premiery Gry na dzień 22 listopada 2018 roku. Gra będzie wydana na platformach Android oraz iOS i będzie dostępna na całym świecie.

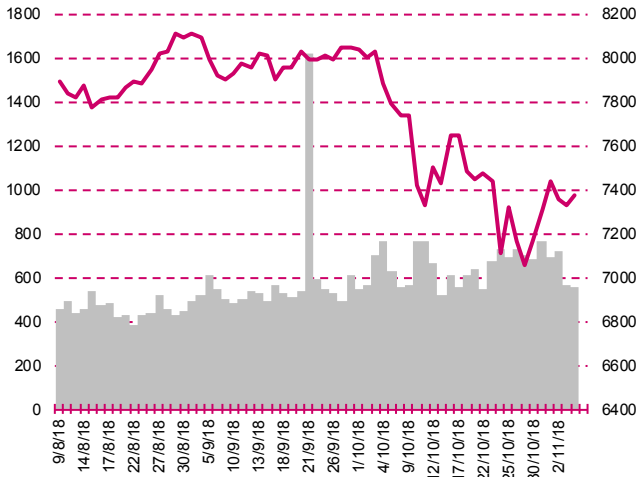
S&P500



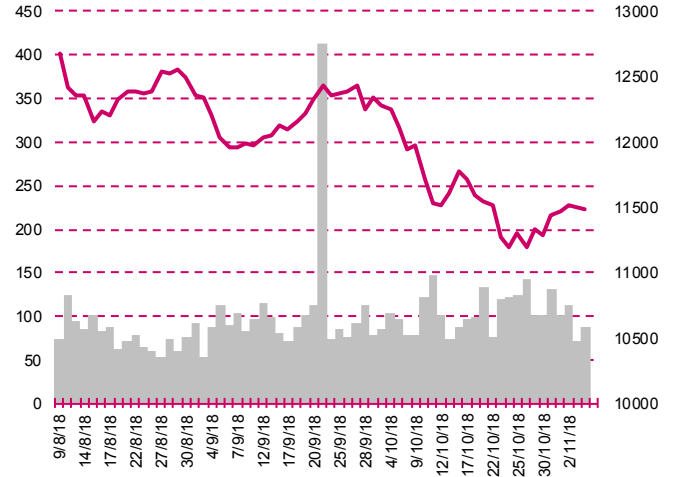
DOW JONES



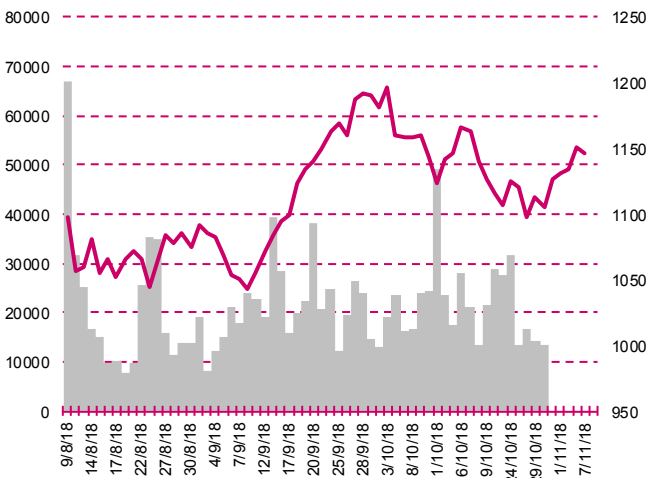
NASDAQ



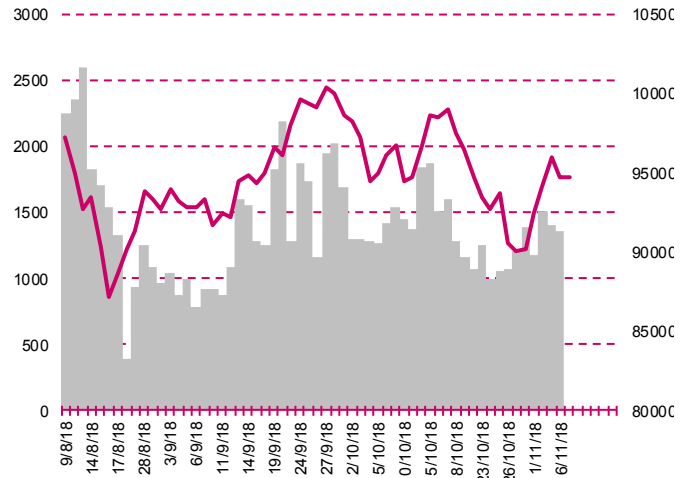
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 5 listopada '18	Wtorek 6 listopada '18	Środa 7 listopada '18	Czwartek 8 listopada '18	Piątek 9 listopada '18
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(US), Indeks Sentix (EU), Indeks ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług, fin. (GER)(EU)	Produkcja przemysłowa (GER),	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan, wst. (US)
Wyniki spółek		PKOBP, TAURONPE, ŚNIEŻKA, SEKO, ERG	PEKAO, ASBIS, BENEFIT, RONSON, PCM, INGBSK	ENERGA, XTB, OPONEO, ACAUTOGAZ, IMPEXMET, TOYA, GRUPAAZOTY, PULAWY, POLICE, OPTEAM, COMPERIA, ERGIS, ALIOR, STALEXP, NOWAGALA, DINOPL, ORZBIALY, ALCHEMIA, PEMANGER, MWTRADE, PCCROKITA	AGORA, POZBUD, CCC, EUROCASH, HYDROTOR, PROCAD, NOVITA, BLOOBER, GINOROSI, POLMT, OTMOCHOW
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 12 listopada '18	Wtorek 13 listopada '18	Środa 14 listopada '18	Czwartek 15 listopada '18	Piątek 16 listopada '18
Dane makro		Inflacja CPI, fin. (GER), Indeks instytutu ZEW (GER)	PKB n.s.a., wst. (PL), Inflacja CPI, fin. (PL)(US), PKB s.a., rew. (EU)	Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja HICP (EU), Produkcja przemysłowa (US), Wykorzystanie mocy produkcyjnych (US)
Wyniki spółek	NEUCA, PLAY, KRIVITAMIN, ALTUSTFI, BERLING, PRIMAMODA	PGE, KOGENERA, PHARMENA, ATREM, UNIMOT, WIRTUALNA, SANOK, INTERCARS, MLPGROUP, BORUTA, ALUMETAL, AMBRA	YOLO, DEKTRA, KUPIEC, MUZA, ONICO, NETMEDIA, ATENDE, JHMDEV, APLISENS, 11BIT, CDPROJEKT, IMPEL, POLIMEXMS, LENA, STALPROD, KINOPOL, KREZUS, LOKUM, HANDLOWY, GTC, VISTULA, INTROL, ZEPAK	RAINBOW, I2DEV, ABCDATA, TRAKCJA, PZU, CDRL, ABMSOLID, KRUSZWICA, BSCDRUK, VIGOSYS, RELPOL, PROJPRZEM, ODLEWNIE, APATOR, ELBUDOWA, FERRO, LCCORP, WITTCHEN, BEST, ESSYTEM, OEX, AMREST, UNIBEP	COMARCH, BALTONA, POLWAX, RAFAMET, LENTEX, SECOGROUP, MOSTALZAB, POLMED, WASKO, PITON, PEPEES, SIMPLE, SKRABIEC
Dzień dywidendy					
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.