

Raport dzienny

2 lipca 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 772	↑ 0.77%	2.1%	-24.3%	649/163
WIG30	2 039	↑ 0.78%	1.4%	-24.2%	644/162
mWIG40	3 548	↑ 2.28%	2.0%	-13.7%	178/45
sWIG80	13 575	↑ 1.21%	6.1%	15.2%	57/14
WIG	50 104	↑ 1.08%	2.5%	-17.2%	822/206
WIGBANKI	4 188	↑ 0.74%	4.8%	-47.4%	163/41

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 735	↓ -0.30%	-0.03%	20.18%	-3.93%
S&P500	3 116	↑ 0.50%	1.14%	23.31%	4.80%
NASDAQ	10 155	↑ 0.95%	5.69%	35.62%	25.23%
DAX	12 261	↓ -0.41%	1.99%	28.10%	-2.12%
RTSI\$	1 213	↓ -2.19%	-2.80%	22.77%	-13.48%
XU100	115 315	↓ -1.04%	6.68%	28.83%	15.08%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 061.0	↑ 0.76%	10.5%	26.3%	1.8%
Ropa (USD/bbl)	42.1	↑ 0.12%	6.1%	20.5%	-30.2%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 766.4	↓ -0.25%	2.4%	9.5%	25.7%

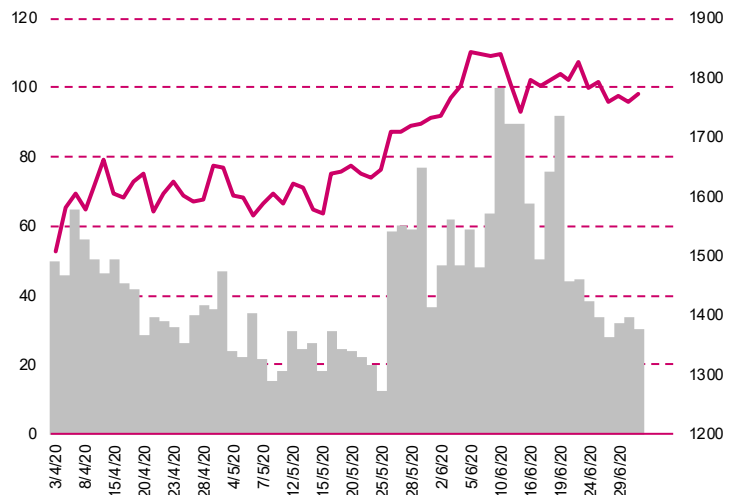
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9725	↓ -0.10%	1.1%	-5.6%	5.8%
EUR/PLN	4.4757	↓ -0.08%	2.0%	-1.9%	5.5%
EUR/USD	1.1267	↑ 0.03%	0.8%	3.9%	-0.4%
USD/HUF	312.97	↓ -0.20%	1.2%	-6.7%	9.5%

Informacje ze spółek

CCC Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne
PGNiG Wygrana z Gazpromem zwiększy inwestycje
Benefit Systems 1 mln aktywnych kart na koniec czerwca
Quercus TFI Wiążąca oferta zakupu DI Xelion
Esotiq & Henderson Dalszy rozwój e-commerce
ML System Umowa o strategicznej współpracy z Guardian Glass
ML System Umowa z PILKINGTON Automotive Poland
Izostal Najkorzystniejsza oferta w przetargu Gaz-Systemu
ZA Puławy Rozruch wytwórni nawozów granul. na bazie salety amonowej
CI Games Szacunkowe wyniki sprzedaży za I półrocze 2020 r.
Ten Square Games Szacunkowa sprzedaż w czerwcu wg. Sensor Tower
Vivid Games Zawarcie umowy sprzedaży platformy QUASU
AC Wstępne dane o przychodach ze sprzedaży po I półroczu 2020 r.
Intersport Wstępne dane o przychodach ze sprzedaży za II kw. 2020 r.
Mirbud Umowa na instalacje bagażowe lotniska w Radomiu
Mercor Skup akcji własnych
Erbud Skup akcji własnych
Atal Sprzedaż mieszkań w I półroczu 2020r.
Polnord Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję
GTC Powołanie członka Zarządu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.16%	0.04%	0.14%	0.71%	1.39%
Węgry	0.18%	0.23%	0.50%	1.29%	2.15%
Niemcy	-0.54%	-0.55%	-0.69%	-0.70%	-0.45%
USA	0.13%	0.16%	0.16%	0.31%	0.68%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD Projekt	403.20	↑ 2.10%	3.9%	10.6%	68/17
PKO BP	23.04	↑ 0.52%	4.4%	8.3%	54/13
PZU	28.92	↓ -0.03%	-3.7%	7.9%	51/12
KGHM	92.96	↑ 2.27%	5.5%	7.4%	47/12

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
KGHM	92.96	↑ 2.27%	Cyfrowy Polsat	25.82 ↓ -1.83%
Play	31.00	↑ 2.11%	CCC	59.00 ↓ -1.14%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PULAWY	Dzień dywidendy - 5.45 PLN na akcję
TALEX	Dzień dywidendy - 0.40 PLN na akcję I rata
DINOPL	Zwyczajne walne zgromadzenie
LENTEX	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
APATOR	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Stopa bezrobocia	US 12.3%	13.3%
14:30	Płaca godzinowa (m/m)	US -0.7%	-1.0%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 1350 tys.	1480 tys.
16:00	Zamówienia na dobra bez śr. trans., fin. (m/m)	US 4.0%	-8.2%
16:00	Zamówienia na dobra trwałe, użytku, fin. (m/m)	US 15.8%	-18.1%

Informacje ze spółek

CCC

Wstępne skonsolidowane wyniki kwartalne

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	zmiana (r/r)
Przychody	1 292.0	1 642.0	-21.3%
EBITDA	40.0	321.0	-87.5%
EBIT	-112.0	138.0	-
LFL detal CCC	-49.0%	-3.0%	-
Marże			
Marża EBITDA	3.1%	19.5%	
Marża EBIT	-8.7%	8.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGNiG

Wygrana z Gazpromem zwiększy inwestycje

Zwrot środków związany z wygraną przez PGNiG sporu z Gazpromem pozwoli spółce na znaczące zwiększenie poziomu inwestycji. Według prezesa spółki w tym roku PGNiG będzie firmą, która przeznaczy największe środki na inwestycje spośród wszystkich spółek w Polsce. Prezes wierzy, że w tym roku spółka powinna mieć bardzo dobre wyniki finansowe i operacyjne.

Benefit Systems

1 mln aktywnych kart na koniec czerwca

Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na dzień 1 lipca 2020 r., po uwzględnieniu aktywacji na nowy okres rozliczeniowy, wyniosła 1 002.2 tys., podczas gdy na koniec czerwca kart tych było 787.1 tys. Liczba aktywnych kart na koniec I kwartału wyniosła 1 549 mln. Benefit Systems podał, że na początku lipca miał 710,1 tys. kart w Polsce oraz 292,1 tys. szt. na rynkach zagranicznych. Benefit Systems liczy, że z miesiąca na miesiąc liczba ćwiczących w ramach programu MultiSport będzie systematycznie wzrastać.

Quercus TFI

Wiążąca oferta zakupu DI Xelion

Quercus TFI złożył wiążącą ofertę zakupu 100% udziałów DI Xelion. Bank Pekao, który jest właścicielem DI Xelion, rozważa różne potencjalne opcje dla tej spółki. Quercus podał, że ofertę tę złożył 24 lutego 2020 r. W nawiązaniu do złożonej oferty, zostały rozpoczęte i nadal prowadzone są negocjacje dotyczące nabycia spółki. Zarząd Quercus TFI podjął decyzję o ujawnieniu powyższej informacji poufnej w związku z faktem zakończenia I półrocza br. tj. upływem okresu, na jaki informacja poufna była opóźniona, jak też w związku z potencjalnymi trudnościami w dalszym zapewnianiu poufności przedmiotowej informacji.

Esotiq & Henderson

Dalszy rozwój e-commerce

Esotiq & Henderson stawia na dalszy rozwój kanału e-commerce w kraju i za granicą. Będzie walczyć o utrzymanie w tym roku wysokiej marży. Lockdown spowodował duży wzrost e-commerce i jest to wzrost, jak na razie, trwały. Spółka nie planuje wypłaty dywidendy za 2019 r. Od kwietnia dzięki poprawie logistyki i silnemu popytowi sprzedaż w kwietniu, maju wzrosła o ok. 200%. W związku z pandemią COVID-19 spółka zredukowała też o ok. 30 proc. zakupy towaru na sezon jesień-zima 2020, przeniosła część modeli na przyszły sezon wiosna-lato. Firma zredukowała koszty, skorzystała z tarczy antykrzysowej, uzyskała 3.5 mln PLN subwencji z PFR, przedłużyła spłatę zobowiązań kredytowych i podatkowych oraz podjęła negocjacje z wynajmującymi dotyczące poziomów czynszów najmu lokali w centrach handlowych. W planach jest też wejście do nowych krajów ze sklepami tradycyjnymi.

Planowane jest także m.in. rozpoczęcie sprzedaży na Amazon. de. Produkty na niemieckiej platformie pojawić się mają do końca lipca. Prezes poinformował, spółka będzie walczyć w tym roku o utrzymanie wysokiej marży brutto a sprzedaż nie powinna spaść bardziej niż 15%. r/r.

ML System

Umowa o strategicznej współpracy z Guardian Glass

ML System podpisała umowę o strategicznej współpracy z Guardian Glass, jednym z globalnych liderów produkcji szkła budowlanego. W ramach współpracy produkty ML System będą oferowane w sieci sprzedaży partnera na całym świecie. Współpraca pozwoli na stworzenie symbiozy produktowej i koordynację projektów, przy wykorzystaniu sieci sprzedaży i kanałów dystrybucji Guardian Glass oraz potencjału technologicznego ML System w zakresie BIPV, specjalistycznych powłok i zintegrowanych rozwiązań konstrukcyjnych. Umowa została zawarta na okres 4 lat, podlega automatycznym przedłużeniom na kolejne okresy i może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron.

ML System

Umowa z PILKINGTON Automotive Poland

Zarząd ML System poinformował, że w dniu 1 lipca 2020 r. spółka zawarła z PILKINGTON Automotive Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Sandomierzu umowę współpracy dotyczącą opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania szkła z aktywną powłoką kwantową o zadanym promieniu krzywizny do zastosowań w branży automotive. Umowa określa ogólny zarys współpracy, nie określa warunków handlowych współpracy, w tym kwestii finansowych. Szczegółowe warunki współpracy zostaną określone odrębnym porozumieniem stron. Umowa przewiduje, że prawa do technologii i wyników prac będą przysługiwać stronie, która je uzyskała. Odrębne porozumienie stron określać będzie zakres praw każdej ze stron w przypadku wspólnego stworzenia wynalazku, wzoru użytkowego, wzoru przemysłowego lub znaku towarowego lub pozyskania nowego know-how. Strony w umowie zobowiązały się nie przekazywać wyników prac osobom trzecim bez zgody drugiej strony, z zastrzeżeniem dopuszczalności przekazania przez Pilkington informacji podmiotom z Grupy NSG, której Pilkington jest częścią.

Izostal

Najkorzystniejsza oferta w przetargu Gaz-Systemu

Oferta Izostalu o wartości 35.5 mln zł netto okazała się najkorzystniejsza w przetargu Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 15 października 2020 roku do 15 marca 2021 roku.

ZA Puławy

Rozruch wytwórni nawozów granul. na bazie saletry amonowej

Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy rozpoczęły rozruch mechaniczno-technologiczny wytwórni nawozów granulowanych na bazie saletry amonowej. Zdolności produkcyjne dwóch nowych linii wynoszą łącznie 2.6 tys. ton nawozów na dobę (do 820 tys. ton rocznie), podała spółka. Granulowana saletra amonowa i saletrzak pozwolą zaspokoić rosnące zapotrzebowanie ze strony rolnictwa wielkoobszarowego. Budżet zakończonej inwestycji wyniósł 430 mln zł. Linia produkcyjna saletry amonowej granulowanej (AN - 32% N) może wytwarzać 1 200 t na dobę, a linia saletrzaku (CAN - 27% N) - 1400 t na dobę. Poza instalacjami produkcyjnymi projekt obejmował budowę obiektów logistycznych i towarzyszących przeznaczonych do rozładunku i przeróbki surowca oraz pakowania i magazynowania gotowych produktów. Stosowanie nawozu w formie granulek o większej średnicy, dzięki szerszemu zasięgowi rozrzutu umożliwiającemu szeroki wysiew, wpływa na poprawę efektywności, szczególnie w gospodarstwach o dużej powierzchni. Ten rodzaj produktu jest preferowany przez odbiorców zagranicznych, a w związku z postępującym procesem konsolidacji gruntów w Polsce, prognozowany jest ciągły wzrost zapotrzebowania również na naszym rynku.

CI Games

Szacunkowe wyniki sprzedaży za I półrocze 2020 r.

Zarząd spółki CI Games poinformował, że skonsolidowana wartość sprzedaży za pierwsze półrocze szacowana jest poziomie 25.4 mln zł, w tym za II kwartał szacunek sprzedaży wynosi 13.1 mln zł. Ponadto w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2020 z dnia 29 czerwca 2020 roku Zarząd informuje,

że zgodnie z informacją przedstawioną w tym raporcie wartość wykorzystanych przez spółkę środków, w ramach umowy kredytu wyniosła 12.5 mln zł na dzień 30 czerwca 2020, natomiast zgodnie z powziętą informacją środki własne w Grupie Kapitałowej CI GAMES wyniosły 12.8 mln zł. Tym samym wysokość pozycji gotówkowej netto Grupy Kapitałowej CI GAMES wyniosła 0.3 mln zł netto na dzień 30 czerwca 2020 r.

Ten Square Games

Szacunkowa sprzedaż w czerwcu wg. Sensor Tower

Przychody gry „Fishing Clash”, według szacunków portalu Sensor Tower, wzrosły w czerwcu do ok. 9 mln USD z ok. 8 mln USD w maju. Według szacunków, grę pobrano w ubiegłym miesiącu ze sklepów Google i Apple łącznie ok. 2.3 mln razy wobec 4.7 mln w maju. Szacunkowe przychody gry w sklepie Google wyniosły ok. 5 mln USD, a w sklepie Apple ok. 4 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 2 mln razy, a w App Store ok. 300 tys. razy. Sensor Tower szacuje, że inna gra Ten Square Games, „Wild Hunt”, w czerwcu przyniosła w obu sklepach na urządzeniach mobilnych ok. 140 tys. USD przychodów i została pobrana 830 tys. razy. Gra „Let's Fish” - według szacunków - wypracowała 40 tys. USD przychodów i była pobrana 38 tys. razy. Grę „Hunting Clash” pobrano w czerwcu w sklepie Google 100 tys. razy - po raz kolejny najwięcej spośród trzech tytułów Ten Square Games znajdujących się w fazie testów na części rynków (tzw. soft launch). Inne gry będące w fazie soft launch, „Flip this House” oraz „Solitaires”, zanotowały odpowiednio 50 tys. i 20 tys. pobrań. Przychody „Hunting Clash” wyniosły 30 tys. USD, a dwie pozostałe gry osiągnęły po ok. 10 tys. USD przychodów.

Vivid Games

Zawarcie umowy sprzedaży platformy QUASU

Zarząd Spółki Vivid Games podał, że w dniu 1 lipca 2020 spółka zawarła umowę, na podstawie której Emitent dokonał sprzedaży i przeniesienia praw do wszystkich składników platformy testów automatycznych QUASU za cenę 250 000 USD. Umowa została zawarta z niezależnym od spółki podmiotem zajmującym się świadczeniem usług testów jakości, będącym spółką należącą do grupy kapitałowej z centralą w Stanach Zjednoczonych Ameryki. Vivid Games przenosi na nabywcę wszelkie prawa do platformy QUASU i związanych z nią technologii i nie będzie uczestniczył w dalszym rozwoju platformy.

AC

Wstępne dane o przychodach ze sprzedaży po I półroczu 2020 r.

Wstępne przychody ze sprzedaży AC za I półrocze 2020 r. wyniosły 94.597 tys. zł i są niższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w I półroczu 2019 r. o 26.408 tys. zł, tj. o 22%. Natomiast wstępne przychody ze sprzedaży w II kw. 2020 r. wyniosły 32.172 tys. zł i są niższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych w II kw. 2019 r. o 25.351 tys. zł, tj. o 44%, przy czym w porównaniu do II kw. 2019 r. nastąpił wzrost realizowanej na eksporcie marży procentowej na sprzedaży w wyniku osłabienia polskiej waluty. Powodem spadku przychodów ze sprzedaży w II kw. 2020 r. był spadek zamówień na wyroby autogazowe i wiązki elektryczne na potrzeby rynku automotive w związku z pandemią COVID-19 występującą na wszystkich rynkach działania Emitenta, przy równoległym rosnących przychodach ze sprzedaży zestawów elektroniki i wiązek elektrycznych do haków holowniczych w wyniku upowszechniania się turystyki samochodowej i podróży kamperem w krajach Europy Zachodniej. Niskie ceny ropy naftowej, a przez to benzyny, pomimo nadal korzystnej % relacji benzyna/gaz, ograniczenie importu samochodów używanych, zakłócenia w logistyce globalnej, osłabienia lokalnych walut naszych partnerów biznesowych w stosunku do EUR i USD na poszczególnych rynkach działania, a przede wszystkim reguły dystansowania społecznego wpływające na mobilność, restrykcje i ograniczenia w działalności zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznych miały wpływ na spadek popytu na wyroby spółki.

Intersport

Wstępne dane o przychodach ze sprzedaży za II kw. 2020 r.

Przychody Intersportu w I kwartale roku obrotowego 2020/2021 tj. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 35,2 mln zł, czyli były o 28,5% niższe niż rok wcześniej głównie ze względu na mniejszą o 54,3% odwiedzalność sklepów, wynikającą z ograniczeń COVID-19. W I kwartale roku obrotowego

2020/2021 obroty netto w ujęciu LFL, czyli na bazie porównywalnych sklepów, wyniosły 18,2 mln zł i były niższe o 52,8% niż rok temu, a sprzedaż e-com wzrosła o 108,7% i stanowiła 20,5% udziału w ogólnej sprzedaży detalicznej.

Mirbud

Umowa na instalacje bagażowe lotniska w Radomiu

Mirbud podpisał umowę z Dimark Group ze Złotkowa, której przedmiotem jest wykonanie prac polegających na wykonaniu projektu wykonawczego BHS oraz wykonaniu robót na podstawie zaakceptowanego projektu wykonawczego, tj. zintegrowanego funkcjonalnie, mechanicznie i systemowo systemu dla realizacji funkcji dystrybucji, sortowania i stosownej kontroli wszystkich bagaży rejestrowanych, przylotowych, pochodzących z odpraw ze stanowisk check-in. Wartość Umowy: 21 746 800,00 zł netto.

Mercor

Skup akcji własnych

Akcjonariusze spółki Mercor upoważnili zarząd do skupu akcji własnych za maksymalnie 23,5 mln zł. Mercor chce nabyć do 1.565.853 akcji własnych po cenie nie niższej niż 0,25 zł i nie wyższej niż 15 zł za walor. Nabyte akcje mają zostać umorzone lub rozdysponowane przez zarząd, za zgodą rady nadzorczej, w inny dopuszczalny prawem sposób. Program skupu ma trwać maksymalnie do 31 maja 2025 r., nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na jego realizację.

Erbud

Skup akcji własnych

Zarząd Erbudu podjął uchwały w sprawie przeprowadzenia skupu akcji własnych oraz ogłoszenie zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji. Chce skupić do 412.500 akcji własnych po cenie 40 zł za akcję. Dniem rozpoczęcia przyjmowania ofert od akcjonariuszy jest 6 lipca 2020 r., a dniem zakończenia jest 17 lipca 2020 r. Celem nabycia akcji własnych będzie ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego. Czerwcowe ZWZ Erbudu zdecydowało, by zysk za 2019 r. przeznaczyć na pokrycie straty oraz na kapitał rezerwowany tworzony na nabycie akcji własnych. Erbud przeznaczyć może na buyback maksymalnie 16,5 mln zł, a cena nabycia jednej akcji nie może być niższa niż 17 zł i wyższa niż 40 zł.

Atal

Sprzedaż mieszkań w I półroczu 2020r.

Spółka poinformowała, że wII kwartale b.r. zawarła 536 umów deweloperskich i przedwstępnych (-29.7 k/k i -40.7 r/r). W poszczególnych miesiącach II kwartału 2020r. Spółka podpisała następujące ilości umów: w kwietniu 177 umów, w maju 194 umowy, a w czerwcu 165 umów deweloperskich i przedwstępnych. Jednocześnie w II kwartale 2020r. zawarto odpowiednio w kolejnych miesiącach począwszy od kwietnia b.r. 141, 200 i 281 nowych umów rezerwacyjnych.

Polnord

Powołanie Członków Zarządu na nową kadencję

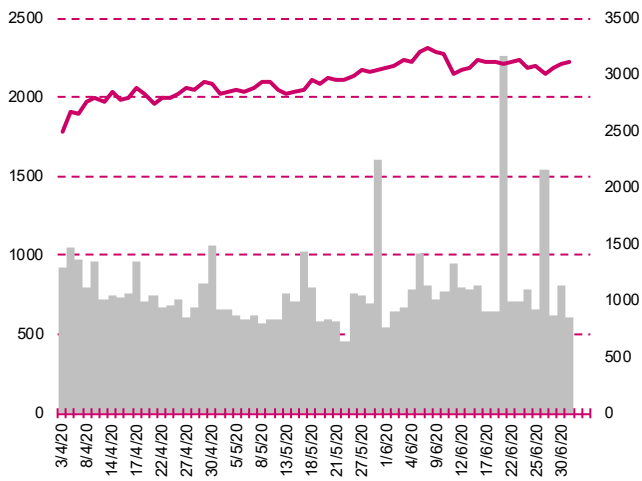
Spółka poinformowała, że w dniu 1 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z upływem dotychczasowej kadencji Zarządu w dniu odbycia tegorocznego XXIX Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, podjęła uchwały o powołaniu do składu Zarządu Spółki na kolejną wspólną trzyletnią kadencję, następujących osób: Pana Michała Melaniuka na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Pétera Bódis na stanowisko Członka Zarządu, Pana Marcina Gomołę na stanowisko Członka Zarządu.

GTC

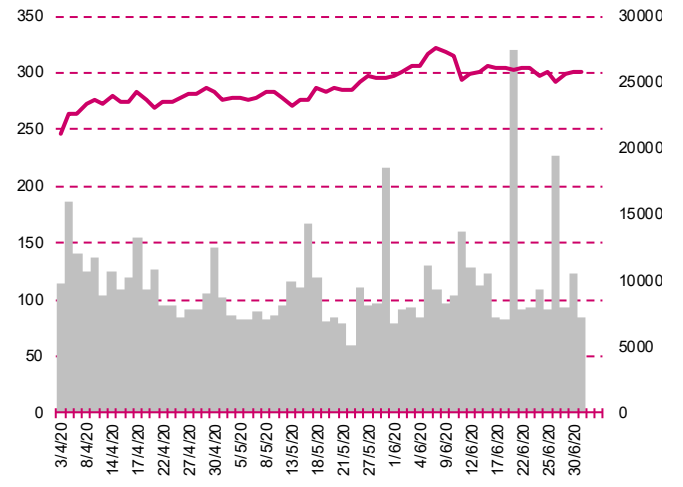
Powołanie członka Zarządu

Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 1 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała pan Gyula Nagy na członka Zarządu Spółki.

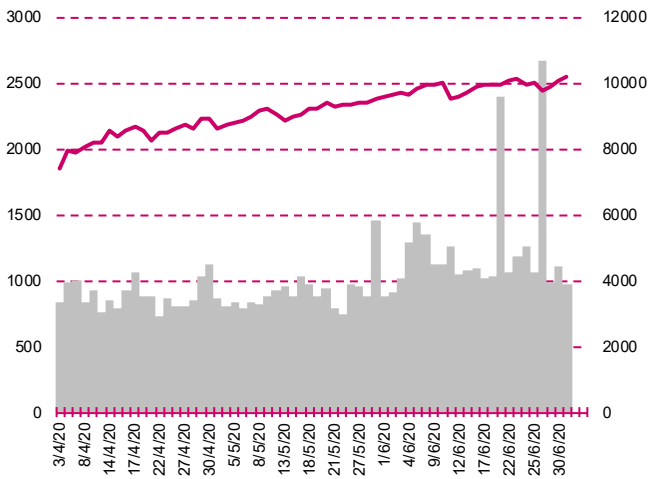
S&P500



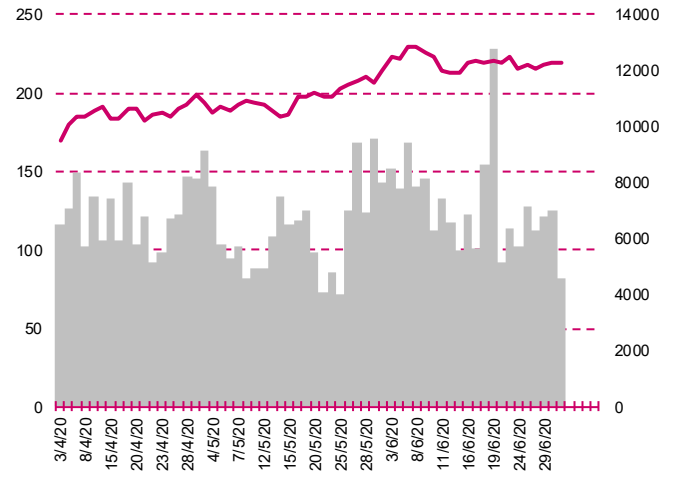
DOW JONES



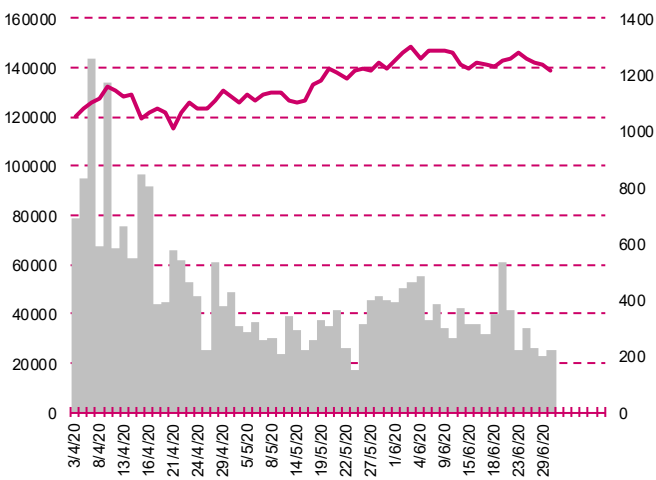
NASDAQ



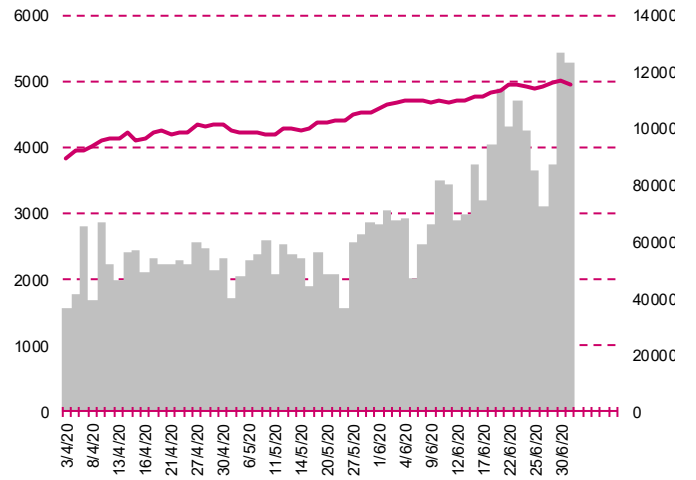
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 29 czerwca '20	Wtorek 30 czerwca '20	Środa 1 lipca '20	Czwartek 2 lipca '20	Piątek 3 lipca '20
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja HICP, wst. (GER)	Produkcja przemysłowa s.a., wst. (JP), Inflacja CPI, wst. (PL), PKB s.a., fin. (UK), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER) (US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (EU)(US), Płaca godzinowa (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra	Indeks PMI dla usług, fin. (CN)(GER)(EU)
Wyniki spółek	SESCOM, APS, BORYSZEW, IMMOBILE, ZEPAK, MPAY	KREZUS, SUWARY, RAINBOW, BEDZIN, DROP, FEERUM, VIVID, SFINKS, OTLOG, BAHOLDING, ELEMENTAL, ARTERIA, NANOGROUP, RAFAKO, SANWIL, REDAN, TXM, ESOTIQ, LIVECHAT		TBULL	MERCOR, WOJAS
Dzień dywidendy			PEPEES, UNIBEP, SNIĘŻKA, AQUABB		ULTGAMES
Inne					

	Poniedziałek 6 lipca '20	Wtorek 7 lipca '20	Środa 8 lipca '20	Czwartek 9 lipca '20	Piątek 10 lipca '20
Dane makro	Zamówienia w przemyśle n.s.a. (GER), Indeks ISM dla usług (US)	Produkcja przemysłowa n.s.a. (GER)	Zmiana zapasów ropy (US)	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP), Inflacja CPI (CN), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja PPI (US)
Wyniki spółek	LARQ				OTLOG
Dzień dywidendy	COMARCH	SONEL			
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.siemiątkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

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

Adam Zajler

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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
akcje

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

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

Arkadiusz Szumilak, CFA

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

Jarosław Oldakowski

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

Leszek Iwaniec

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

Marek Pszczółkowski

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

Marcin Czerwonka

+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park III
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 partycularnych 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 nietrafne. 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 mógł 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 partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom Maklerski S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom Maklerski 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 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, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne 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 Dom Maklerski S.A.