

Raport dzienny

8 lipca 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 801	↓ -0.97%	-2.2%	-23.0%	474/119
WIG30	2 070	↓ -1.12%	-2.9%	-23.1%	479/120
mWIG40	3 592	↓ -1.56%	-0.2%	-12.9%	204/51
sWIG80	14 052	↑ 0.31%	7.2%	18.8%	60/15
WIG	50 974	↓ -0.98%	-0.9%	-15.9%	778/196
WIGBANKI	4 228	↓ -1.63%	-7.3%	-45.7%	97/24

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 890	↓ -1.51%	-6.10%	10.48%	-3.42%
S&P500	3 145	↓ -1.08%	-2.69%	14.38%	5.69%
NASDAQ	10 344	↓ -0.86%	4.22%	27.85%	27.73%
DAX	12 617	↓ -0.92%	-1.58%	22.10%	0.58%
RTSI\$	1 248	↑ 0.06%	-3.17%	11.95%	-10.84%
XU100	119 339	↑ 0.72%	8.85%	28.01%	20.92%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 188.0	↑ 0.97%	8.8%	22.8%	4.8%
Ropa (USD/bbl)	42.9	↓ -0.46%	4.6%	15.5%	-30.4%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 794.5	↓ -0.07%	5.7%	8.8%	28.5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9713	↑ 0.19%	1.2%	-4.8%	4.6%
EUR/PLN	4.4773	↑ 0.05%	1.1%	-1.2%	5.1%
EUR/USD	1.1274	↓ -0.14%	-0.2%	3.8%	0.5%
USD/HUF	315.02	↑ 0.41%	3.5%	-4.4%	8.8%

Informacje ze spółek

Bloober Team Data premiery gry „Layers of Fear VR” na platformę Oculus Quest

Idea Bank WZA zdecydowało o emisji 10-75 mln akcji z prawem poboru

Energa Uruchomienie farmy wiatrowej w Przykonie

KCI Korekta ceny w wezwaniu na akcje

PGS Software Wstępne przychody za II kw. 2020

Budimex Umowa na modernizację stacji Warszawa Zachodnia

GPM Vindexus Spółka wypłaci 0.1 zł dywidendy na akcję

Creepy Jar Zarząd sprzedał 7.06% akcji spółki w ABB

Enel-Med WZA odstąpiło od głosowania nad uchwałą ws. emisji akcji serii E

Bank Pekao Umowa z EFI dot. gwarancji dla MŚP w programie COSME

Plantwear Wzrost przychodów w II kw. 2020

Agora, Gremi Media Sprzedaż dzienników w maju

mBank Rezerwa na kredyty CHF w 2 kwartale 189 mln PLN

Biomed-Lublin Emisja do 6 mln akcji bez prawa poboru

Auto Partner Przychody ze sprzedaży za czerwiec 2020 roku

Rawplug Zmiana skupu na zaproszenie do sprzedaży akcji własnych

PGE Rating od Fitch na poziomie BBB+

Oponeo Decyzja o wypłacie dywidendy

Vindexus Decyzja o wypłacie dywidendy

Budimex Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

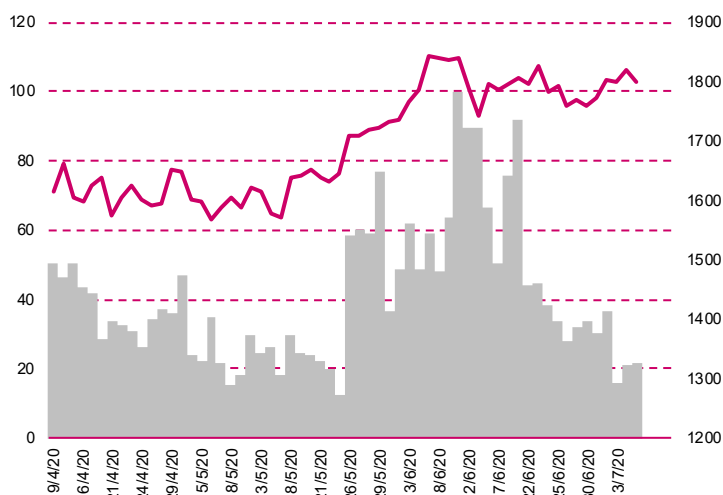
Echo Investment Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

Wikana Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

Polnord Decyzje dot. odszkodowań drogowych w Wilanowie na 34.7 mln PLN

Informacje dotyczące powiązań Millennium DM ze spółką, będącą przedmiotem niniejszego raportu oraz pozostałe informacje, wymagane przez Rozporządzenie RM z dnia 19.X.2005 roku umieszczone zostały na ostatniej stronie raportu.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.16%	0.03%	0.12%	0.73%	1.37%
Węgry	0.15%	0.33%	0.58%	1.34%	2.26%
Niemcy	-0.54%	-0.55%	-0.67%	-0.66%	-0.43%
USA	0.14%	0.16%	0.16%	0.29%	0.64%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD Projekt	404.40	↓ -0.15%	9.1%	8.4%	39/10
PKN Orlen	63.32	↓ -1.06%	-11.6%	7.4%	35/8
PZU	28.97	↓ -1.19%	-9.9%	7.2%	33/8
KGHM	97.00	↔ 0.00%	6.8%	6.5%	31/7

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
JSW	20.10	↑ 0.90%	CCC	61.50	↓ -3.24%
Dino Polska	203.00	↑ 0.59%	Orange	6.39	↓ -2.89%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RADPOL	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 2.00 PLN za akcję
PROTEKTOR	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
-------	------------	-----------------

Informacje ze spółek

Bloober Team

Data premiery gry „Layers of Fear VR” na platformę Oculus Quest

Zarząd Bloober Team poinformował o ustaleniu nowej daty premiery swojej gry „Layers of Fear VR” w wersji na platformę Oculus Quest na dzień 9 lipca 2020 r. Cena gry została ustalona na wyjściowym poziomie 19.99 USD. W ocenie spółki sprzedaż gry na platformie Oculus Quest będzie mieć wpływ na wyniki finansowe grupy za rok 2020 i kolejne okresy.

Idea Bank

WZA zdecydowało o emisji 10-75 mln akcji z prawem poboru

Akcjonariusze Idea Bank zdecydowali o emisji od 10 do 75 mln akcji z zachowaniem prawa poboru, w celu odbudowy bazy kapitałowej - wynika z uchwał obradującego we wtorek walnego zgromadzenia. Jak wcześniej podawano, w opinii banku pozyskanie kapitału w drodze emisji publicznej wpłynie korzystnie na wartość wskaźników kapitałowych, tym samym zwiększając bufora na ryzyka. W uzasadnieniu do uchwały podawano również, że "w warunkach odbudowanej rentowności" bank planuje kontynuować proces poszukiwania inwestora w celu dalszego podwyższenia kapitału lub połączenia z innym bankiem. Emisja ma odbyć się w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej. Ostateczna wysokość podwyższenia kapitału zakładowego banku oraz liczba i cena emisyjna akcji zostaną określone przez zarząd. Dniem ustalenia prawa poboru ma być 3 grudnia tego roku.

Energa

Uruchomienie farmy wiatrowej w Przykonia

Grupa Energa uruchomiła farmę wiatrową o mocy ok. 31 MW w Przykonia w województwie wielkopolskim. Udział OZE w zainstalowanych mocach Energi wzrósł do 39%. Farma Wiatrowa Przykonia ma moc zainstalowaną wynoszącą ok. 31 MW. Roczna produkcja energii elektrycznej szacowana jest na poziomie ok. 75 GWh. Na ok. 300 ha zrehabilitowanych gruntów po kopalni węgla brunatnego posadowionych zostało 9 turbin wiatrowych wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą. Wiatraki są jednymi z najwyższych w Polsce. Koszt inwestycji to 155 mln zł. W grudniu 2019 r. farma wygrała aukcję OZE i zakontraktowała 1 245 000 MWh na okres piętnastu lat. Farma dołączy do pięciu już zarządzanych przez Energa farm wiatrowych. Ich łączna moc zainstalowana wynosi 211 MW.

KCI

Korekta ceny w wezwaniu na akcje

Gremi International - zrywający do sprzedaży 25.5 mln akcji KCI, stanowiących 37.24% kapitału spółki, skorygował cenę, za którą zobowiązuje się nabyć akcje do 0.59 zł za sztukę. Wcześniej, zrywający podawał, że za jedną akcję oferuje 0.58 zł. Pod koniec czerwca Gremi International wezwał do sprzedaży 25 541 889 akcji KCI, stanowiących 37.24 proc. kapitału spółki. W wyniku wezwania Gremi International chce mieć 100% akcji KCI i wycofać tę spółkę z warszawskiej giełdy. Zapisy w wezwaniu przyjmowane będą od 16 lipca do 17 sierpnia.

PGS Software

Wstępne przychody za II kw. 2020

Zarząd PGS Software przekazał do publicznej wiadomości informację o przychodach ze sprzedaży osiągniętych w II kwartale 2020 roku. Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami przybliżona wartość przychodów ze sprzedaży w II kwartale 2020 roku wyniosła ok. 30.62 mln zł. co oznacza spadek o 15.1% w stosunku do analogicznego okresu w 2019 roku. Spadek liczony w EUR wyniósł 18.9%. W II kwartale 2020 roku Spółka pozyskała 4 nowych klientów. W stosunku do I kwartału 2020 roku przychody Emitenta spadły o 22.3%. W tym samym okresie spadek przychodów liczony w EUR wyniósł 24.0%. Zarząd spodziewa się, że na uzyskany zysk w II kwartale 2020 roku wycena zabezpieczeń walutowych będzie miała dodatni wpływ w wysokości około 1.6 mln zł.

Budimex

Umowa na modernizację stacji Warszawa Zachodnia

Budimex podpisał z PKP PLK umowę o wartości ok.1.94 mld zł netto. Umowa dotyczy wykonania robót

budowlanych związanych z przebudową stacji Warszawa Zachodnia oraz budowy trasy tramwajowej do Wilanowa. Termin zakończenia robót to ok. trzy lata od daty zawarcia umowy.

GPM Vindexus

Spółka wypłaci 0.1 zł dywidendy na akcję

ZWZ Giełdy Praw Majątkowych Vindexus zdecydowało o wypłacie 0.1 zł dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok. Łącznie na ten cel trafi 1.16 mln zł. Dzień dywidendy został ustalony na 13 lipca, a jej wypłata na 21 lipca 2020 roku. Z zysku za 2018 rok spółka wypłaciła 0.3 zł dywidendy na akcję, łącznie ok. 3.5 mln zł.

Creepy Jar

Zarząd sprzedał 7.06% akcji spółki w ABB

Prezes i dwóch członków zarządu Creepy Jar sprzedali łącznie 7.06% akcji spółki w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu. Cena za akcję wyniosła 950 zł. Krzysztof Kwiatek (prezes) oraz Krzysztof Sałek i Tomasz Soból (członkowie zarządu) sprzedali po 16 tys. akcji. Po rozliczeniu transakcji Krzysztof Kwiatek będzie posiadał 73.879 akcji spółki (10.87% udziału w kapitale), Krzysztof Sałek 73 878 akcji (10.87% udziału), a Tomasz Soból 73 752 akcje (10.85% udziału). Wcześniej informowano, że zarząd chce sprzedać 4.42% akcji spółki. Creepy Jar podało we wtorek, że biorąc pod uwagę duży popyt inwestorów na akcje ich ostateczna liczba została zwiększona z 30 tys. do 48 tys. We wtorek na zamknięciu notowań kurs akcji Creepy Jar wynosił 1145 zł.

Enel-Med.

WZA odstąpiło od głosowania nad uchwałą ws. emisji akcji serii E

Walne zgromadzenie Enel-Medu odstąpiło we wtorek od głosowania nad uchwałą w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji do 6 mln akcji serii E z pozbawieniem prawa poboru. W grudniu spółka informowała, że chce pozyskać do 80 mln zł z emisji nowych akcji na rozwój.

Bank Pekao

Umowa z EFI dot. bezpłatnych gwarancji dla MŚP w programie COSME

Bank Pekao podpisał umowę z Europejskim Funduszem Inwestycyjnym (EFI), dotyczącą bezpłatnych gwarancji dla MŚP w programie COSME. Pekao, jako jedyny bank komercyjny w Polsce, posiada umowę z EFI, która wprowadza możliwość zabezpieczania gwarancją COSME kredytów obrotowych dla firm. Gwarancje COSME są bezpłatne dla przedsiębiorców i nie wiążą się z przyznaniem pomocy publicznej, a także z dodatkowymi dokumentami. Do umowy z EFI wkrótce dołączy także po raz pierwszy Pekao Leasing. Dzięki temu gwarancją COSME można będzie obejmować transakcje dotyczące leasingu samochodów ciężarowych, maszyn, wyposażenia oraz paneli fotowoltaicznych.

Plantwear

Wzrost przychodów w II kw. 2020

Plantwear osiągnął niespełna 2.2 mln zł przychodów netto ze sprzedaży w II kwartale 2020 roku, co oznacza wzrost o 32.9% r/r, podała spółka. Tylko w czerwcu spółka odnotowała 0.9 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 75.9% r/r. Dużym zainteresowaniem cieszy się również nowa platforma Gifbay.pl - uruchomiony na początku kwietnia serwis sprzedażowy. W lipcu spółka uruchomiła sprzedaż na rynku rumuńskim. W minionym kwartale na pierwszym miejscu pod względem sprzedaży znalazła się drewniana biżuteria - ten segment działalności wygenerował ponad 1 mln zł przychodów. Na drugim miejscu były drewniane zegarki - wpływ z tego tytułu to ponad 0.7 mln zł.

Agora, Gremi Media

Sprzedaż dzienników w maju

Rozpowszechnianie płatne ogólnopolskich dzienników w maju 2020 roku spadło o 21.9% r/r do 458.4 tys. sztuk. W porównaniu z kwietniem sprzedaż spadła o 0.2% - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy (ZKDP). Rozpowszechnianie płatne „Gazety Wyborczej”, wydawanej przez giełdową Agorę, w maju zmniejszyło się o 34.9% r/r do 65.6 tys. sztuk. W porównaniu z kwietniem „Wyborcza” zanotowała spadek o 2.3%. Z kolei sprzedaż „Rzeczpospolitej” w maju wyniosła 39.8 tys. sztuk, co oznacza spadek o 4.8% r/r oraz wzrost o 6.4% w porównaniu z kwietniem. Wydawcą dziennika jest spółka Gremi Media, notowana na rynku NewConnect.

mBank

Rezerwa na kredyty CHF w 2 kwartale 189 mln PLN

mBank zdecydował, że rezerwa na ryzyko prawne związane z klauzulami waloryzacyjnymi w umowach kredytów hipotecznych i mieszkaniowych indeksowanych kursem CHF, utworzona w drugim kwartale, wynosi 189 mln zł. Według raportu banku za pierwszy kwartał, na koniec marca 3.409 postępowań sądowe przeciwko bankowi o łącznej wartości sporu w wysokości 553,1 mln zł dotyczyły klauzul waloryzacyjnych i zawierały roszczenia dotyczące orzeczenia częściowej bezskuteczności lub częściowej nieważności umów kredytowych. Rezerwa na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi, utworzona w I kwartale 2020 roku wyniosła 12,9 mln zł w porównaniu do 293,5 mln zł w IV kwartale 2019 roku.

Biomed-Lublin

Emisja do 6 mln akcji bez prawa poboru

Zarząd Biomed-Lublin podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 6 mln akcji serii R z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru. Oferta zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej zwolnionej z obowiązku opublikowania prospektu emisyjnego. Proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej rozpocznie się bezpośrednio po publikacji raportu i prawdopodobnie potrwa do środy. Po zakończeniu budowy księgi popytu zarząd ustali cenę emisyjną. Spółka przewiduje, że umowy objęcia akcji zostaną zawarte przez inwestorów do 14 lipca. Celem emisji jest pozyskanie kapitału na realizację inwestycji rozwojowych związanych z produktami leczniczymi: szczepionką przeciwgruźliczą BCG oraz ONKO BCG, spłatę zobowiązań wobec Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości oraz spłatę wszystkich pozostałych zobowiązań układowych.

Auto Partner

Przychody ze sprzedaży za czerwiec 2020 roku

W wyniku agregacji danych za miesiąc czerwiec 2020 roku szacowane miesięczne skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Auto Partner za ww. okres wyniosły 150 709 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku, w którym przychody wyniosły 128 433 tys. zł, stanowi wzrost sprzedaży Grupy o 17,34%. Spółka szacuje, że w ujęciu narastającym za okres od stycznia do czerwca br. przychody Grupy Auto Partner wyniosą 767 420 tys. zł, co w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku stanowi ich wzrost o 6,65%

Rawplug

Zmiana skupu na zaproszenie do sprzedaży akcji własnych

Zarząd Rawplugu zdecydował o zawieszeniu programu skupu akcji własnych oraz ogłoszeniu zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji spółki. 18 czerwca spółka informowała, że zamierza skupić do 2.727.272 akcji własnych za kwotę nie wyższą niż 30 mln zł. Zarząd postanowił zawiesić program skupu akcji własnych na okres od 8 lipca do 28 sierpnia 2020 roku. Spółka zamierza skierować do akcjonariuszy, za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji, które zostaną nabyte poprzez transakcje poza obrotem zorganizowanym. Liczba oraz cena akcji będących przedmiotem nabycia w ramach zaproszenia oraz warunki i termin ogłoszenia zaproszenia zostaną opublikowane w kolejnym raporcie.

PGE

Rating od Fitch na poziomie BBB+

Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating IDR w walucie obcej i lokalnej grupy PGE na poziomie "BBB+" z perspektywą stabilną.

Oponeo

Decyzja o wypłacie dywidendy

Walne zgromadzenie Oponeo zdecydowało, aby spółka przeznaczyła na dywidendę za 2019 rok kwotę 1,39 mln zł, co da 0,10 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 15 lipca, a jej wypłata nastąpi 20 lipca. W 2019 roku Oponeo miało 17 mln zł zysku netto.

Vindexus

Decyzja o wypłacie dywidendy

ZWZ Giełdy Praw Majątkowych Vindexus zdecydowało o wypłacie 0,1 zł dywidendy na akcję z zysku za

2019 rok. Łącznie na ten cel trafi 1,16 mln zł. Dzień dywidendy został ustalony na 13 lipca, a jej wypłata na 21 lipca 2020 roku.

Budimex

Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

Spółka poinformowała, że w II kwartale 2020 roku sprzedała 275 lokali (-41.0% r/r i -49.2 k/k), a przekazała 618 mieszkań (+78.6% r/r). W komunikacie dodano że dobry wynik przedsprzedaży mieszkań jest efektem utrzymującego się popytu na mieszkania w największych miastach Polski. Liczba zawartych aktów notarialnych jest zgodna z harmonogramem przekazania założonym przez spółkę na sześć miesięcy 2020 r. Obie wartości świadczą o pozytywnych nastrojach konsumentów i potwierdzają, że zapotrzebowania na mieszkania jest duże

Echo Investment

Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

Spółka poinformowała, że w II kwartale 2020 roku sprzedała 254 lokali (-12.4% r/r i -36.3 k/k) oraz przekazała 222 mieszkania (+311.1% r/r i +16.8 k/k).

Wikana

Sprzedaż i przekazania mieszkań w II kwartale

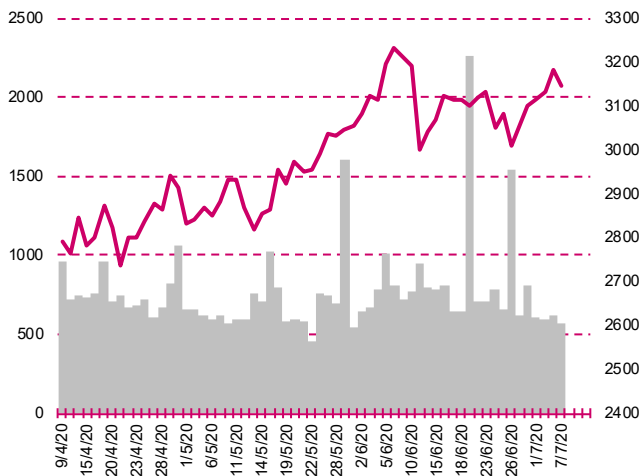
Spółka poinformowała, że w II kwartale 2020 roku sprzedała 25 lokali (-69.9% r/r i -51.0 k/k) oraz przekazała 17 mieszkań (-48.6% r/r i -79.8 k/k).

Polnord

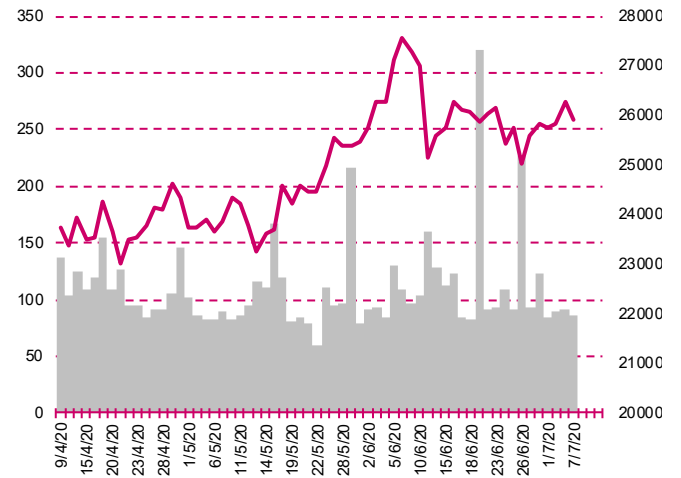
Decyzje dot. odszkodowań drogowych w Wilanowie na 34.7 mln PLN

Spółka poinformowała, iż w dniu dzisiejszym otrzymała od pełnomocnika, który reprezentuje Spółkę w postępowaniu administracyjnym, informację o wydaniu w dniu 29 czerwca 2020r. dwóch decyzji przez Starostę, ustalających wysokość odszkodowania dla Spółki w łącznej kwocie 34.7 mln PLN za wygasłe prawo użytkowania wieczystego działek gruntu tj. dz. 4/40, 4/41, 4/42, 4/47, 4/48 oraz 7/61, przejętych pod drogi publiczne na terenie dzielnicy Wilanów w Warszawie. Jednocześnie Starosta Legionowski odmówił ustalenia i przyznania odszkodowania za wygasłe prawo użytkowania wieczystego działek gruntu nr 4/46 i 4/50 (stanowiących 2,2 m2). Przedmiotowe Decyzje dotyczą jedynie ustalenia odszkodowania za działki gruntu o łącznej powierzchni ponad 5,9 ha. Decyzje te nie są ostateczne, przysługuje od nich odwołanie do Wojewody Mazowieckiego w Warszawie. Spółka, po szczegółowym przeanalizowaniu Decyzji rozważy, czy złoży od nich odwołanie.

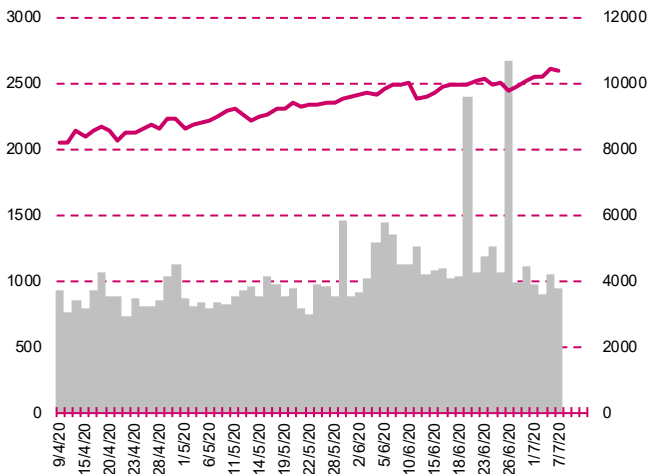
S&P500



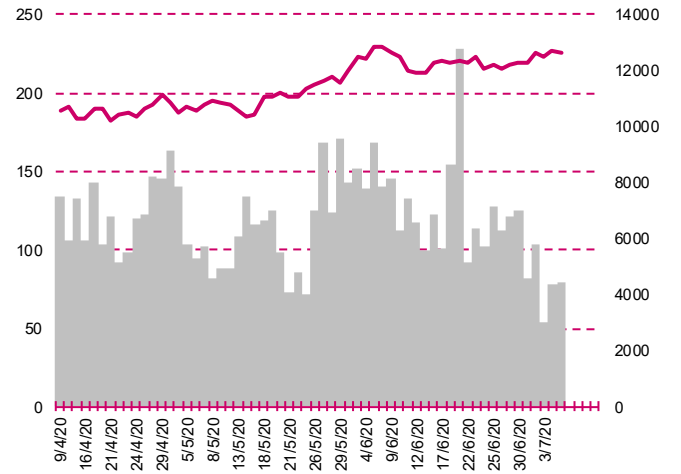
DOW JONES



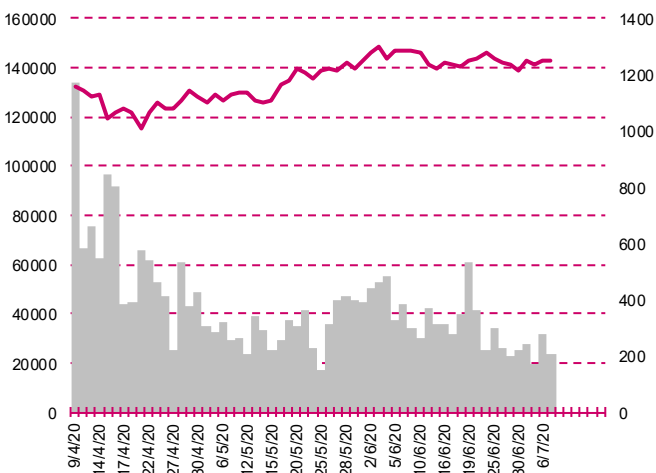
NASDAQ



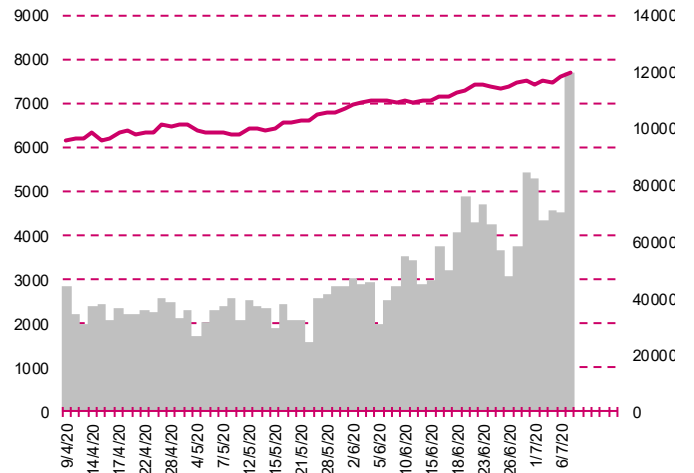
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 13 lipca '20	Wtorek 14 lipca '20	Środa 15 lipca '20	Czwartek 16 lipca '20	Piątek 17 lipca '20
Dane makro		Produkcja przemysłowa (JP) (UK)(EU), Inflacja HICP, fin. (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	Inflacja CPI, fin. (PL), Produkcja przemysłowa (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Zatrudnienie (PL), Wy nagrodzenie (PL), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US)
Wyniki spółek			ENTER, POLNORD, EVEREST	ORZBIAŁY	POLMT
Dzień dywidendy		LENTEX, ORLEN, EKOPOL, EUROTAX		DELKO, KOMPAP	WASKO, PHN, SIMPLE
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 Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu 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 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 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 Domu Maklerskim S.A.