

# Raport dzienny

18 sierpnia 2020

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 862	↑ 0.30%	3.7%	-9.8%	444/120
WIG30	2 136	↑ 0.41%	3.1%	-9.7%	418/113
mWIG40	3 707	↑ 1.10%	3.2%	-1.3%	188/50
sWIG80	14 762	↑ 0.13%	4.2%	27.6%	30/8
WIG	52 889	↑ 0.49%	3.6%	-4.2%	680/183
WIGBANKI	4 103	↓ -0.69%	-2.2%	-41.2%	49/13

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	27 845	↓ -0.31%	4.40%	13.20%	7.57%
S&P500	3 382	↑ 0.27%	4.88%	14.49%	17.08%
NASDAQ	11 130	↑ 1.00%	5.97%	20.52%	40.95%
DAX	12 921	↑ 0.15%	0.01%	16.84%	11.74%
RTSI\$	1 309	↓ -1.14%	7.61%	12.06%	5.56%
XU100	1 086	↑ 0.22%	-8.56%	6.51%	13.46%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 446.0	↑ 1.25%	0.0%	24.4%	12.2%
Ropa (USD/bbl)	45.2	↓ -0.37%	4.4%	25.6%	-19.6%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 997.0	↑ 0.48%	10.3%	15.4%	31.9%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7008	↓ -0.16%	-5.0%	-11.6%	-6.0%
EUR/PLN	4.4010	↑ 0.04%	-1.3%	-3.6%	0.8%
EUR/USD	1.1892	↑ 0.20%	4.0%	9.0%	7.2%
USD/HUF	293.56	↓ -0.16%	-4.7%	-9.4%	-0.3%

## Informacje ze spółek

**Braster** Szacunkowe wyniki kwartalne

**Asseco Poland** Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

**R22** Skonsolidowane wyniki kwartalne

**ZUE** Wybór najkorzystniejszej oferty

**Benefit Systems** Program emisji obligacji do 100 mln PLN

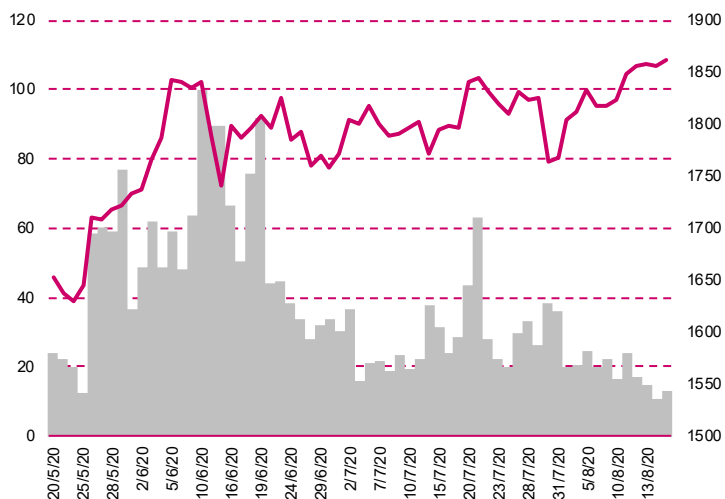
**CD Projekt** Koniec skupu akcji własnych

**BoomBit** Sprzedaż udziałów w spółce zależnej SuperScale

**Krynica Vitamin** Wezwanie do sprzedaży 14.11% akcji po 5.70 PLN

**Biomed-Lublin** Rozpoczęcie wytwarzania immunoglobuliny anty SARS-CoV-2

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.13%	0.05%	0.14%	0.70%	1.31%
Węgry	0.30%	0.37%	0.66%	1.52%	2.22%
Niemcy	-0.54%	-0.57%	-0.65%	-0.63%	-0.42%
USA	0.09%	0.13%	0.15%	0.29%	0.69%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	408.00	↓ -0.66%	10.0%	6.6%	29/7
KGHM	135.95	↑ 2.99%	26.8%	5.9%	26/7
PKN ORLEN	56.58	↑ 1.80%	-4.6%	4.4%	19/5
LOTOS	46.68	↓ -3.31%	-19.1%	4.3%	19/5

## Wygrani/Przegrani

		1D		1D
KGHM	135.95	↑ 2.99%	LOTOS	46.68 ↓ -3.31%
JSW	16.64	↑ 2.72%	MBANK	201.60 ↓ -2.89%

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
R22	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
HERKULES	Zwykcyjne walne zgromadzenie
PBKM	Zwykcyjne walne zgromadzenie
ELKOP	Zwykcyjne walne zgromadzenie
LIVECHAT	Zwykcyjne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1320 tys. 1258 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1240 tys. 1168 tys.

## Informacje ze spółek

### Braster

#### Szacunkowe wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	0.0	0.2	-85.4%	0.1	0.4	-62.8%
EBITDA	0.7	-2.7	-	-0.7	-5.9	-
EBIT	0.0	-3.5	-	-2.3	-7.5	-
Zysk netto	0.0	-3.4	-	-2.3	-7.9	-
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	2237.2%	-1206.3%		-506.1%	-1476.7%	
Marża EBIT	-138.3%	-1579.2%		-1587.2%	-1891.2%	
Marża netto	-137.9%	-1560.2%		-1575.7%	-1978.4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Asseco Poland

#### Szacunkowe skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody		2 538.7	-215.0%		4 990.9	-100.0%
EBITDA		387.7	-		756.8	-
EBIT		228.9	-		453.6	-
Zysk netto	<b>95.0</b>	80.1	18.6%	<b>176.7</b>	159.7	10.6%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA		15.3%			15.2%	
Marża EBIT		9.0%			9.1%	
Marża netto		3.2%			3.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### R22

#### Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	52.9	40.1	32.1%	102.4	77.3	32.4%
EBITDA		8.5			19.1	
EBIT	10.1	7.0	43.1%	19.5	14.2	37.4%
Zysk netto	<b>5.7</b>	3.3	73.8%	<b>9.6</b>	6.7	43.7%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA		21.1%			24.7%	
Marża EBIT	19.0%	17.6%		19.0%	18.3%	
Marża netto	10.8%	8.2%		9.4%	8.7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### ZUE

#### Wybór najkorzystniejszej oferty

Oferta ZUE została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. "Rozbudowa linii tramwajowej w Olsztynie". Zamawiający: Gmina Olsztyn. Wartość netto złożonej przez Spółkę oferty: 310,8 mln zł. Termin realizacji zadania: 791 dni od daty zawarcia umowy.

## Benefit Systems

### Program emisji obligacji do 100 mln PLN

Benefit Systems utworzył program emisji obligacji o wartości do 100 mln zł. Firma chce wyemitować papiery dłużne jeszcze w trzecim kwartale. Obligacje emitowane w ramach programu mają być zabezpieczone na udziałach spółek zależnych grupy, na sprzęcie fitness oraz na znaku towarowym Benefit Systems. Spółka będzie ubiegała się o wprowadzenie obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW.

## CD Projekt

### Koniec skupu akcji własnych

CD Projekt zakończył program skupu akcji własnych rozpoczęty w oparciu o uchwałę zarządu z 29 lipca. CD Projekt kupił łącznie 516.700 akcji własnych stanowiących około 0,54 proc. kapitału zakładowego spółki. Nabyte akcje zaoferowane zostaną uprawnionym osobom w celu realizacji programu motywacyjnego funkcjonującego na mocy uchwały zwyczajnego walnego zgromadzenia spółki z 24 maja 2016 roku.

## BoomBit

### Sprzedaż udziałów w spółce zależnej SuperScale

BoomBit sprzedaje Level-Up część udziałów w spółce zależnej SuperScale, zmniejszając swój udział do 20,4%. W konsekwencji BoomBit rozpozna jednorazowy wynik w wysokości ok. 8,3 mln zł. Level-Up ma zapewnić spółce SuperScale finansowanie dalszych planów rozwojowych, w szczególności w USA, dostęp do producentów i wydawców gier mobilnych na świecie, dla których BoomBit stanowi konkurencję oraz wykorzystanie synergii pomiędzy SuperScale, a pozostałymi spółkami z portfela Level-Up.

## Krynica Vitamin

### Wezwanie do sprzedaży 14.11% akcji po 5.70 PLN

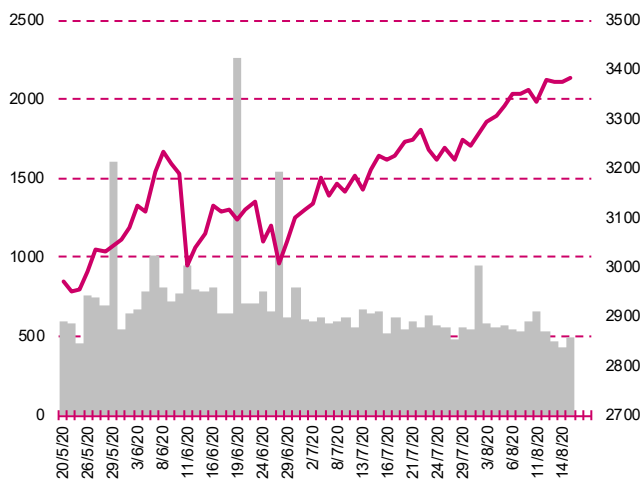
Piotr Czachorowski i spółka Zinat wzywają do sprzedaży 1.729.545 akcji Krynicy Vitamin, stanowiących 14.11% kapitału zakładowego spółki, po 5.7 PLN za sztukę. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 4 września i potrwać do 5 października. Planowany termin rozliczenia transakcji to 13 października. Czachorowski jest wyłącznym właścicielem firmy Zinat. Wzywający wraz z podmiotami zależnymi kontrolują obecnie 85.89% akcji spółki. Bezpośrednią przyczyną wezwania jest wynikający z przepisów obowiązek ogłoszenia wezwania, w związku z nabyciem przez Molinara - spółkę zależną Zinat - 2.437.572 akcji Krynicy Vitamin. Wzywający zamierzają wycofać Krynica Vitamin z obrotu na GPW.

## Biomed-Lublin

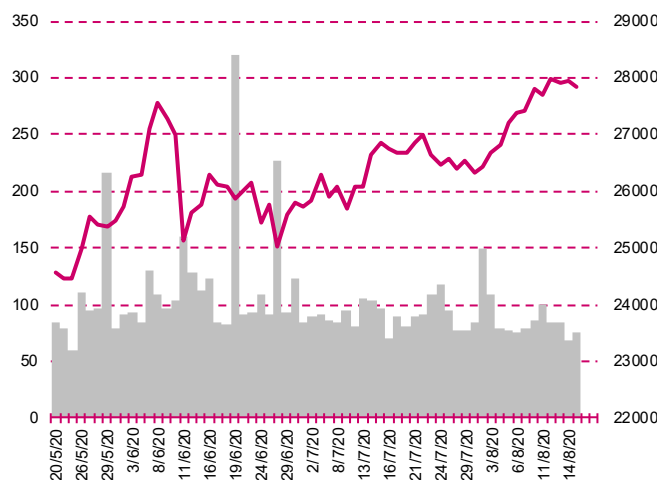
### Rozpoczęcie wytwarzania immunoglobuliny anty SARS-CoV-2

Biomed-Lublin - po zabezpieczeniu niezbędnej ilości osocza z Regionalnych Centrów Krwiodawstwa i Krwiolecznictwa - rozpoczął proces wytwarzania preparatu immunoglobulina anty SARS-CoV-2 na potrzeby badań klinicznych w ramach projektu pn. "Otrzymanie immunoglobuliny ludzkiej z osocza ludzkiego pozyskanego od dawców po przebytej infekcji wirusowej SARS-CoV-2". Proces wytwarzania zajmie ok. 1.5 miesiąca, zaś po wytworzeniu serii leku przez emitenta zostanie on przekazany do pozostałych konsorcjantów: Instytutu Hematologii i Transfuzjologii oraz Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego nr 1 w Lublinie w celu wykonania niezbędnych badań zgodnie z harmonogramem projektu.

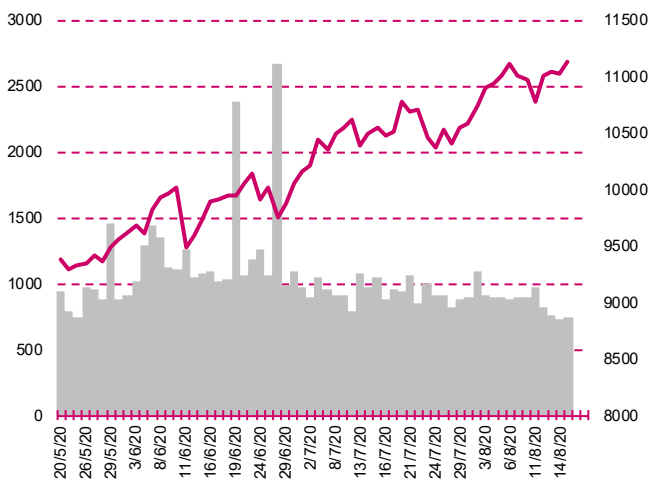
**S&P500**



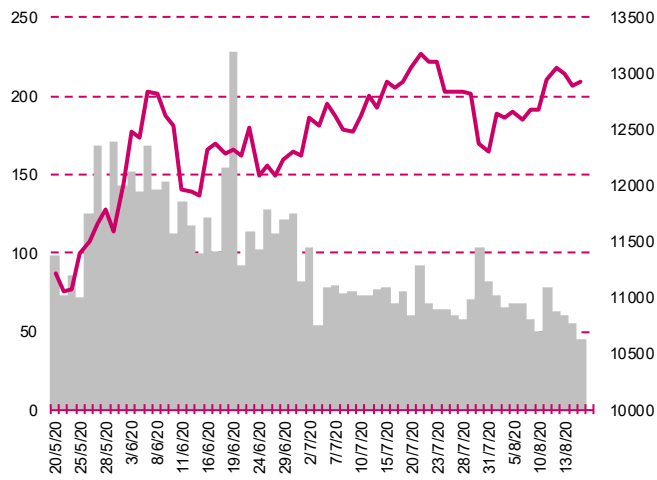
**DOW JONES**



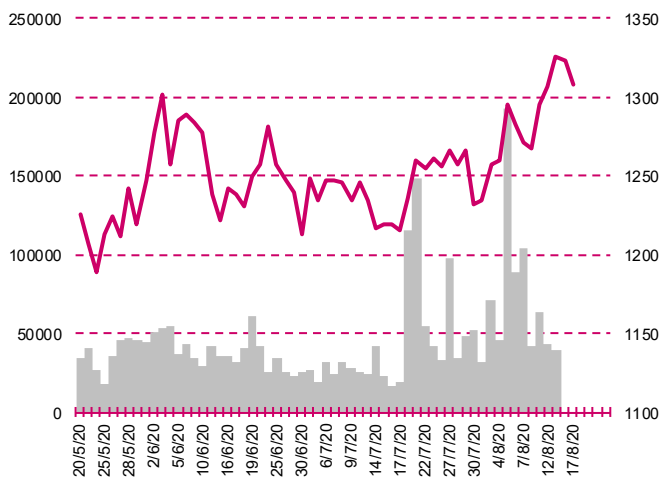
**NASDAQ**



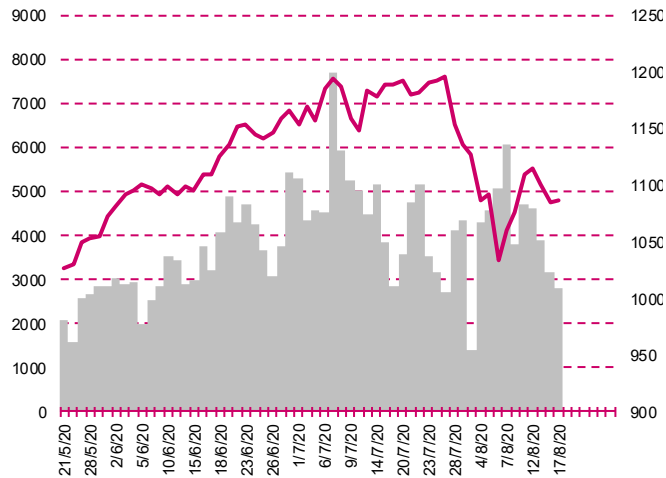
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 17 sierpnia '20	Wtorek 18 sierpnia '20	Środa 19 sierpnia '20	Czwartek 20 sierpnia '20	Piątek 21 sierpnia '20
Dane makro	PKB, wst. (JP), Produkcja przemysłowa n.s.a., fin. (JP), Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)	Zatrudnienie (PL), Wynagrodzenie (PL), Inflacja HICP (EU)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wy niki spółek	COGNOR, POLMT	R22	ARCTIC, BENEFIT, ALIOR, KGHM, TAURONPE, ZUE	OPONEO.PL, APLISENS, JSW, GTC, RADPOL, PCCROKITA, PGNIG, PKPCARGO	DINOPL, WAWEL, EDINVEST, ELZAB, VOXEL, SWISSMED
Dzień dywidendy	APATOR				PLASTBOX
Inne					

	Poniedziałek 24 sierpnia '20	Wtorek 25 sierpnia '20	Środa 26 sierpnia '20	Czwartek 27 sierpnia '20	Piątek 28 sierpnia '20
Dane makro		PKB s.a., fin. (GER), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)	PKB (annualizowany), rew. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Dochody Amerykanów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wy niki spółek	TSGAMES, UNIMOT, POLIMEXMS	DOMDEV, HANDLOWY, EUROCASH, WIRTUALNA, BUDIMEX, MLPGROUP	GOBARTO, RELPOL, VRG, IZOBLOK	CYFRPLSAT, KRUK, NEUCA, IMCOMPANY, K2INTERNET, CNT, 11BIT, PRIMETECH, IMS, ALUMETAL, JWCONSTR, PCCEXOL, ASSECOPOL, TOYA	SUWARY, COMARCH, DECORA, APATOR, LENTEX, VIGOSYS, IZOSTAL, PBKM, SEKO, STALPROD, I2DEV, CDRL, MARVIPOL, LIVECHAT
Dzień dywidendy					ODLEWNIE
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.siemiątkowski@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 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 osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

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