

Raport dzienny

4 września 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 769	↓ -0.91%	-2.3%	-15.9%	618/165
WIG30	2 031	↓ -0.87%	-2.1%	-15.7%	579/154
mWIG40	3 679	↓ -0.93%	1.3%	-2.9%	237/63
sWIG80	14 642	↓ -0.63%	-1.9%	25.9%	36/9
WIG	50 916	↓ -0.86%	-1.5%	-9.4%	825/220
WIGBANKI	3 796	↓ -0.27%	-3.3%	-45.5%	116/31

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	28 293	↓ -2.78%	5.46%	7.65%	7.35%
S&P500	3 455	↓ -3.51%	4.49%	11.01%	17.61%
NASDAQ	11 458	↓ -4.96%	4.72%	19.16%	43.64%
DAX	13 058	↓ -1.40%	3.63%	5.05%	8.59%
RTSI\$	1 223	↓ -0.94%	-2.93%	-2.71%	-8.08%
XU100	1 076	↓ -0.70%	-1.00%	-1.74%	7.55%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 563.5	↓ -1.99%	1.1%	18.8%	17.0%
Ropa (USD/bbl)	43.7	↓ -0.79%	-2.5%	7.0%	-24.1%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 934.6	↑ 0.35%	-3.3%	12.7%	25.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7433	↓ -0.24%	0.3%	-4.4%	-4.8%
EUR/PLN	4.4353	↓ -0.11%	0.9%	0.0%	2.3%
EUR/USD	1.1848	↑ 0.13%	0.6%	4.6%	7.5%
USD/HUF	302.97	↓ -0.15%	3.0%	-0.5%	1.4%

Informacje ze spółek

Boryszew Skonsolidowane wyniki kwartalne

Intrrol Skonsolidowane wyniki kwartalne

CD Projekt Skonsolidowane wyniki kwartalne

Atal Skonsolidowane wyniki kwartalne

Mostostal Zabrze Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kwartał

Bogdanka Skonsolidowane wyniki finansowe

Enea Skonsolidowane wyniki finansowe

Impel Skonsolidowane wyniki finansowe

Kruk Spółka zaoferuje obligacje za 25 mln PLN

PKN, PGNiG List intencyjny dot. bloku CCGT w Ostrołęce

VRG Wzrost przychodów w sierpniu o ok. 1.3% r/r

DataWalk, Comp Umowa z Komendą Główną Policji

Idea Bank Umowa sprzedaży spółki zależnej Idea Money

Idea Bank Wniosek o odwołanie BFG z funkcji kuratora

TIM Szacunkowe przychody TIM ze sprzedaży za sierpień

BoomBit Szacunkowe przychody w sierpniu

CI Games Spółka przydzieliła 21 mln akcji serii I po 1.2 zł za sztukę

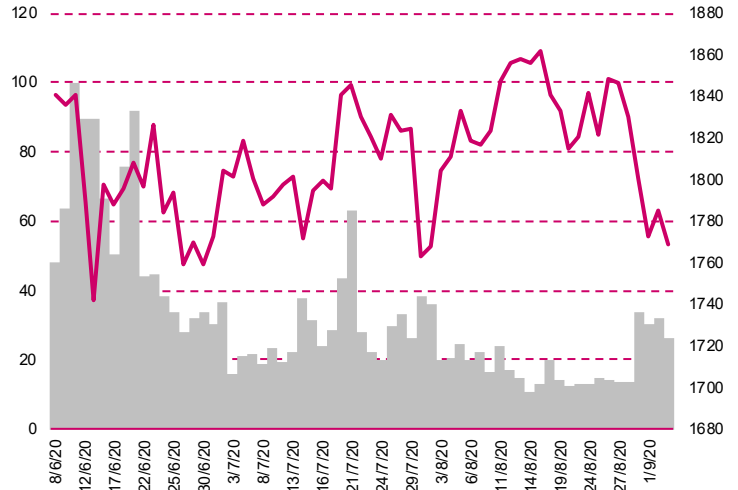
Movie Games Umowa nabycia akcji spółki Spalion Investments

Artifex Mundi Udostępnienie aplikacji Unsolved na iOS dla gier HOPA

Echo Investment Program emisji obligacji o wartości 100 mln EUR

Atal Informacja o sprzedaży mieszkań w lipcu i sierpniu 2020r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.13%	0.03%	0.12%	0.71%	1.37%
Węgry	0.31%	0.40%	0.70%	1.58%	2.31%
Niemcy	-0.57%	-0.56%	-0.70%	-0.70%	-0.47%
USA	0.10%	0.13%	0.13%	0.25%	0.63%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	430.60	↓ -2.11%	3.1%	8.8%	54/14
KGHM	133.15	↓ -3.65%	2.9%	7.0%	43/11
PZU	27.33	↑ 0.04%	-2.1%	6.8%	41/11
PEKAO	50.84	↓ -0.31%	-2.5%	5.9%	36/9

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
LPP	7250.00	↑ 1.40%	KGHM	133.15	↓ -3.65%
CCC	55.08	↑ 0.84%	DINO POLSKA	218.00	↓ -2.24%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AMICA	Dzień dywidendy w wysokości 3.00 PLN na akcję
ERBUD	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
KRVITAMIN	Rozpoczęcie zapisów na akcje w wezwaniu po 5.70 PLN za akcje

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Stopa bezrobocia	US 9.8%	10.2%
14:30	Płaca godzinowa (r/r)	US 4.5%	4.8%

Informacje ze spółek

Boryszew

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	1 231.4	1 706.5	-27.8%	2 805.1	3 211.1	-12.6%
EBITDA	105.0	181.0	-42.0%	167.1	228.6	-26.9%
EBIT	35.9	87.8	-59.1%	67.8	136.3	-50.3%
Zysk netto	36.5	37.3	-2.0%	1.4	52.9	-97.4%
Marże						
Marża EBITDA	8.5%	10.6%		6.0%	7.1%	
Marża EBIT	2.9%	5.1%		2.4%	4.2%	
Marża netto	3.0%	2.2%		0.0%	1.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Introl

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	99.9	99.3	0.6%	201.4	199.7	0.9%
EBITDA	8.8	2.6	241.4%	16.6	7.2	131.7%
EBIT	5.7	-0.1	-	10.1	1.7	505.3%
Zysk netto	2.5	-0.8	-	6.5	0.4	1351.9%
Marże						
Marża EBITDA	8.8%	2.6%		8.2%	3.6%	
Marża EBIT	5.7%	-0.1%		5.0%	0.8%	
Marża netto	2.5%	-0.8%		3.2%	0.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CD Projekt

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	kons	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	171.0	163.6	134.2	27.4%	364.0	215.1	69.2%
EBITDA	67.5	71.7	47.6	41.7%	174.3	77.0	126.2%
EBIT	58.5	62.3	39.4	48.4%	156.1	59.9	160.6%
Zysk netto	54.8	59.9	33.8	62.0%	146.8	51.5	184.7%
Marże							
Marża EBITDA	39.4%	43.8%	35.5%		47.9%	35.8%	
Marża EBIT	34.2%	38.1%	29.3%		42.9%	27.8%	
Marża netto	32.0%	36.6%	25.2%		40.3%	24.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Atal

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	kons	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	269.9	258.0	116.2	132.3%	455.7	350.6	30.0%
EBITDA	37.4	47.4	31.5	18.8%	66.9	77.3	-13.4%
EBIT	37.1	46.7	31.1	19.4%	66.0	76.3	-13.6%
Zysk netto	28.8	36.3	12.6	128.1%	51.1	57.9	-11.7%
Marże							
Marża EBITDA	13.9%	18.4%	27.1%		14.7%	22.1%	
Marża EBIT	13.7%	18.1%	26.7%		14.5%	21.8%	
Marża netto	10.7%	14.1%	10.8%		11.2%	16.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mostostal Zabrze

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	146.1	152.9	-4.4%	277.9	299.7	-7.3%
EBITDA		6.9	-		15.1	-
EBIT		3.5	-		8.6	-
Zysk netto	2.3	2.5	-5.7%	4.4	4.5	-2.7%
Marże						
Marża EBITDA		4.5%			5.0%	
Marża EBIT		2.3%			2.9%	
Marża netto	1.6%	1.6%		1.6%	1.5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Bogdanka

Skonsolidowane wyniki finansowe

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	384.9	557.5	-31.0%	849.0	1 098.3	-22.7%
EBITDA	86.1	210.1	-59.0%	219.3	431.4	-49.2%
EBIT	5.0	113.8	-95.6%	49.9	241.8	-79.4%
Zysk netto	3.1	87.9	-96.5%	36.6	197.7	-81.5%
Marże						
Marża EBITDA	22.4%	37.7%		25.8%	39.3%	
Marża EBIT	1.3%	20.4%		5.9%	22.0%	
Marża netto	0.8%	15.8%		4.3%	18.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Enea

Skonsolidowane wyniki finansowe

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	4 369.8	3 594.6	21.6%	8 974.9	7 622.6	17.7%
EBITDA	284.4	822.1	-65.4%	1 300.0	1 617.6	-19.6%
EBIT	-105.5	439.6	-	529.0	873.4	-39.4%
Zysk netto	-543.8	259.6	-	-99.2	505.8	-
Marże						
Marża EBITDA	6.5%	22.9%		14.5%	21.2%	
Marża EBIT	-2.4%	12.2%		5.9%	11.5%	
Marża netto	-12.4%	7.2%		-1.1%	6.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Impel

Skonsolidowane wyniki finansowe

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	557.7	555.6	0.4%	1 117.7	1 090.4	2.5%
EBITDA	32.6	29.9	9.0%	60.9	55.4	9.9%
EBIT	14.1	12.9	9.3%	23.6	21.3	10.8%
Zysk netto	5.1	4.3	18.6%	8.6	6.4	34.4%
Marże						
Marża EBITDA	5.8%	5.4%		5.4%	5.1%	
Marża EBIT	2.5%	2.3%		2.1%	2.0%	
Marża netto	0.9%	0.8%		0.8%	0.6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kruk

Spółka zaoferuje obligacje za 25 mln PLN

Kruk w ramach oferty publicznej zaoferuje do 250 tys. obligacji emitowanych w ramach VII programu, po 100 PLN za sztukę. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 4.8 punktu procentowego w skali roku. Termin ich wykupu to 25 września 2025 roku.

PKN, PGNiG

List intencyjny dot. bloku CCGT w Ostrołęce

PKN i PGNiG podpisały list intencyjny dotyczący analizy możliwości realizacji wspólnych inwestycji, obejmujący projekty: budowy bloku gazowo-parowego CCGT w Ostrołęce oraz rozwoju biogazowni. Spółki podały, że projekt budowy CCGT w Ostrołęce zakłada wybudowanie do końca 2024 r. bloku gazowo-parowego o projektowanej mocy nominalnej ok. 750 MW netto. Projekt rozwoju biogazowni obejmuje prowadzenie prac analitycznych i rozwojowych w obszarze biogazu, w tym akwizycje i rozbudowę testowych biogazowni oraz uruchomienie pilotażowej produkcji. Docelowo planowana jest budowa bazy technologicznej, naukowej, prawnej i ekonomicznej do stworzenia sieci biogazowni o mocy około 2,0-2,2 MW każda do końca 2025 roku. Zaangażowanie PGNiG i PKN ORLEN w tę inwestycję miałyby charakter wspólnego przedsięwzięcia (joint venture).

VRG

Wzrost przychodów w sierpniu o ok. 1.3% r/r

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w sierpniu br. przez grupę VRG wyniosły ok. 87.9 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w sierpniu 2019 roku o około 1.3%. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w okresie styczeń-sierpień 2020 roku wyniosła około 546.2 mln PLN i była niższa o około 16,8% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej

zrealizowane w segmencie odzieżowym wyniosły około 48.2 mln PLN i były niższe od przychodów osiągniętych w sierpniu 2019 roku o około 9.5%. W ujęciu narastającym były niższe o około 21.4% od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim wyniosły około 37.6 mln PLN i były wyższe od przychodów osiągniętych w sierpniu 2019 roku o około 20.9%. W ujęciu narastającym były niższe o około 6.7% r/r. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w sierpniu 2020 roku przez grupę kapitałową spółki wyniosła około 48.4% i była niższa od marży osiągniętej w sierpniu 2019 roku o około 1,4 pkt proc. a narastająco wyniosła 47.8% i była niższa o 3,4 pkt proc. r/r. Łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy kapitałowej na koniec sierpnia 2020 roku wyniosła 52.9 tys. m² i była niższa o 1,7% od powierzchni sprzedaży detalicznej w sierpniu 2019 roku.

DataWalk, Comp

Umowa z Komendą Główną Policji

DataWalk i Comp zawarły umowę dotyczącą sprzedaży licencji wieczystej oraz realizacji usług wdrożeniowo-szkoleniowych w zakresie pełnego produkcyjnego wykorzystania platformy DataWalk w charakterze centralnego systemu informacji operacyjnej policji. DataWalk nie podał wartości umowy, ale ocenia, że wpłynie ona na umocnienie pozycji konkurencyjnej grupy, co może przekładać się w przyszłości na polepszenie kondycji finansowej.

Idea Bank

Umowa sprzedaży spółki zależnej Idea Money

Idea Bank zawarł z Fundacją Jolanty i Leszka Czarneckich oraz ze spółką LC Corp umowę sprzedaży akcji spółki zależnej Idea Money. Idea Bank zobowiązał się sprzedać na rzecz fundacji 3.234.948 akcji Idea Money (30% kapitału zakładowego) za cenę 1,50 zł, a na rzecz LC Corp 3.774.107 akcji (35% kapitału) za cenę 1,75 zł. Umowa obejmuje warunek zawieszający, polegający na uzyskaniu oświadczenia Bankowego Funduszu Gwarancyjnego działającego jako kurator, że nie będzie on zgłaszał sprzeciwu do uchwał organów banku wyrażających zgodę na sprzedaż akcji Idea Money lub bezskutecznym upływie 14-dniowego terminu do zgłoszenia przez kuratora sprzeciwu we właściwym sądzie. Ponadto bank podał, że zawarł z Idea Money oraz Idea Getin Leasing porozumienie o wzajemnej współpracy w zakresie nabywania przez Idea Money wierzytelności pieniężnych od Idea Getin Leasing. Będzie to skutkowało rozszerzeniem modelu działania Idea Money o nową linię biznesową. Współpraca ma trwać 10 lat. Idea Bank zawarł także porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji obligacji, wyemitowanych przez Idea Expert. Przeniesienie akcji Idea Money ma nastąpić najpóźniej 18 września 2020 r.

Idea Bank

Wniosek o odwołanie BFG z funkcji kuratora

Idea Bank złożył w czwartek do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek w sprawie odwołania Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z funkcji kuratora banku z powodu niewłaściwego wykonywania przez BFG tej funkcji. Wniosek złożony przez emitenta obejmuje także żądanie wyznaczenia przez KNF nowej osoby (fizycznej lub prawnej), która faktycznie będzie realizowała cele powołania kuratora, jeżeli w ocenie KNF ustanowienie kuratora jest w sytuacji Banku zasadne oraz wniosek ewentualny skierowany do BFG, dotyczący żądania podjęcia przez BFG realnych działań w celu poprawy sytuacji emitenta i tym samym wypełniania zadań BFG jako kuratora emitenta, na wypadek nieodwołania Funduszu z funkcji kuratora. Złożenie wniosku zostało poprzedzone podjęciem przez zarząd i radę nadzorczą banku jednogłośnie uchwał w tej sprawie. W ocenie spółki BFG nie realizuje celu, dla którego został powołany na kuratora Idea Banku, gdyż nie podejmuje aktywności służącej poprawie sytuacji banku, ani też nie wspiera organów banku na etapie opracowania, ani też na etapie wdrażania działań naprawczych. Drugim motywem złożenia przez Idea Bank wniosku są mogące występować przeszkody natury prawnej, które uniemożliwiają BFG sprawne i efektywne pełnienie funkcji kuratora emitenta. Przeszkody te mogą dotyczyć przede wszystkim możliwości komunikowania emitentowi informacji w zakresie uzasadnienia działań podejmowanych przez Fundusz w kontekście tajemnicy zawodowej, o której mowa w art. 320 ust. 2 ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji lub art. 10a ust. 2 ustawy Prawo bankowe.

TIM**Szacunkowe przychody TIM ze sprzedaży za sierpień**

TIM przekazał wstępną informację o szacowanych przychodach ze sprzedaży netto towarów i usług związanych bezpośrednio ze sprzedażą towarów za sierpień 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok. Przychody ze sprzedaży wzrosły w sierpniu o 11,3% r/r, natomiast przychody ze sprzedaży e-commerce w sierpniu wzrosły o 14,6% r/r.

BoomBit**Szacunkowe przychody w sierpniu**

BoomBit szacuje, że przychody spółki wzrosły w sierpniu wobec lipca o 21,6%, do 11.92 mln zł. Łączne przychody wyrażone w USD w sierpniu wyniosły 3.2 mln USD, co oznacza wzrost w USD o 29% m/m - niższy kurs USD/PLN nieco skompensował raportowane przychody w zł. Spółka szacuje, że koszty prowizji platform dystrybucyjnych (Google, Apple) wyniosły 0.99 mln zł wobec 0.91 mln zł w lipcu. Koszty kampanii marketingowych (tzw. user aquisition) wzrosły do 5.53 mln zł z 4.68 mln zł w lipcu. Firma wypracowała w sierpniu 5.4 mln zł marży (przychody pomniejszone o koszty prowizji i marketingu) wobec 4.21 mln zł miesiąc wcześniej, co oznacza wzrost o 28%. BoomBit podał, że w segmencie prostych gier tzw. hyper-casual przychody pomniejszone o koszty marketingu i prowizji w sierpniu wzrosły w porównaniu z lipcem o 66% w przeliczeniu na zł i prawie 75% w USD. Po raz pierwszy ten segment odpowiadała za ponad połowę zysku grupy. Narastająco po ośmiu miesiącach roku szacunkowe przychody z gier BoomBitu wyniosły ok. 92 mln zł wobec 49.7 mln zł w całym 2019 roku. Nakłady marketingowe w tym okresie wyniosły ok. 46 mln zł wobec 13 mln zł w całym ubiegłym roku. W sierpniu 2020 łączna ilość pobrań gier BoomBitu wyniosła około 19 mln (tyle samo co w lipcu), w tym 4 mln pobrań gry Slingshot Stunt Driver, stworzonej wspólnie ze studiem TapNice, w którym BoomBit posiada 70% udziałów. Grupa zakłada, że w najbliższych miesiącach na rynek trafią kolejne tytuły przygotowane wspólnie z partnerami.

CI Games**Spółka przydzieliła 21 mln akcji serii I po 1.2 zł za sztukę**

CI Games przydzielił 21 mln akcji serii I po 1.20 zł za sztukę, pozyskując z emisji 25.2 mln zł. Akcje serii I były oferowane w ramach subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Emisja ma pozwolić spółce m.in. na prowadzenie prac nad dwoma markami gier bez udziału współwydawcy. Prezes Marek Tyimiński zadeklarował m.in. objęcie akcji za 0.5 mln zł, lock-up na wszystkie posiadane przez siebie akcje na okres sześciu miesięcy oraz zwołanie walnego zgromadzenia, które ma dotyczyć odwołania obecnego kapitału docelowego spółki.

Movie Games**Umowa nabycia akcji spółki Spalion Investments**

Spółka Movie Games poinformowała, że w dniu 3 września 2020r. zawarła z Vistra Shelf Companies Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 92 000 akcji spółki Spalion Investments spółka akcyjna stanowiących 92% kapitału zakładowego Spalion. Pozostałe 8% akcji objął pan Kamil Gaworecki. Przedmiotem działalności Spalion (po zmianie nazwy na Movie Games Mobile) będzie produkcja gier komputerowych na telefony komórkowe oraz portowania gier. Spalion zakłada realizację kilku produkcji rocznie.

Artifex Mundi**Udostępnienie aplikacji Unsolved na iOS dla gier HOPA**

Artifex Mundi udostępnił użytkownikom urządzeń z systemem iOS aplikacji Unsolved umożliwiającej darmową grę w bestsellery HOPA z portfolio spółki. Unsolved jest aplikacją scalającą część portfolio gier HOPA spółki, oferując je graczom w modelu komercjalizacji zbliżonym do free-to-play, z częściowo płatną zawartością. Aplikacja rozwijana jest od początku 2020 r. W obecnej wersji w wersjach na android i iOS Unsolved udostępnia graczom 14 gier z gatunku HOPA, głównie starszych, dobrze rozpoznawalnych tytułów. Aplikacja, udostępniona na początku roku na wybranych rynkach graczom z urządzeniami Android w wersji z 4 tytułami HOPA, dziś oferuje dostęp do 14 rozpoznawalnych tytułów spod znaku Artifex Mundi. Pozytywne przyjęcie Unsolved przez graczy oraz atrakcyjne KPI projektu, z LTV na czele, sprawiły, iż spółka zdecydowała się na wydanie gry w wersji na iOS oraz przygotowuje się do startu szerzej zakrojonych kampanii promocyjnych.

Echo Investment

Program emisji obligacji o wartości 100 mln EUR

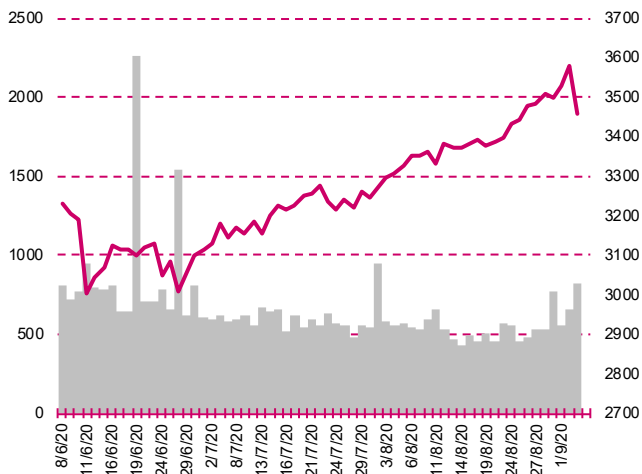
Spółka podpisała z Bankiem Pekao umowę, ustanawiającą program emisji obligacji o łącznej kwocie do 100 mln EUR. Program zakłada emisję niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, denominowanych w EUR i oprocentowanych według stałej lub zmiennej stopy procentowej o okresie zapadalności nie dłuższym niż 5 lat. Obligacje będą wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Atal

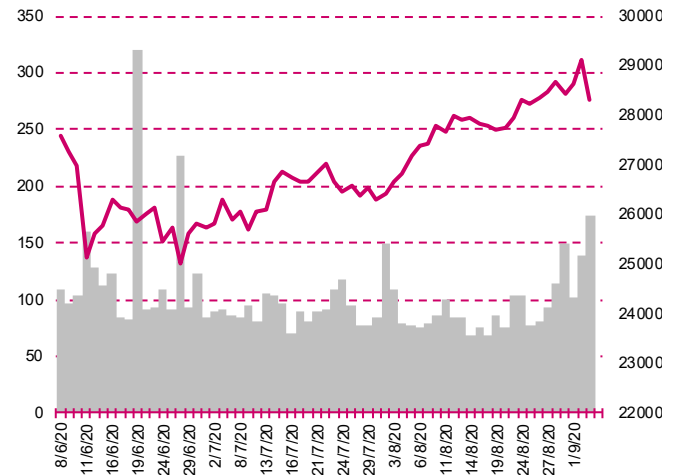
Informacja o sprzedaży mieszkań w lipcu i sierpniu 2020r.

Spółka poinformowała, że w okresie po zakończeniu I półrocza 2020r. Grupa zawarła następujące ilości umów: lipiec 2020r. 244 umowy deweloperskie i przedwstępne oraz 381 umów rezerwacyjnych; sierpień 2020r. 252 umowy deweloperskie i przedwstępne oraz 320 umów rezerwacyjnych. W okresie pierwszych ośmiu miesięcy 2020r. zawarto łącznie 1759 umów deweloperskich i przedwstępnych. Grupa posiadała na koniec sierpnia b.r. 619 aktywnych umów rezerwacyjnych.

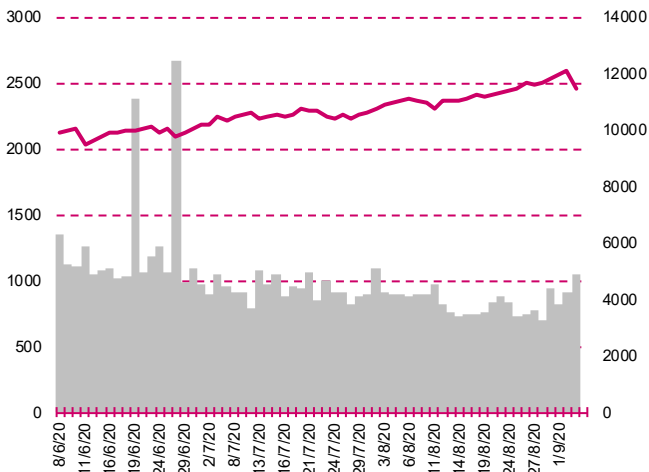
S&P500



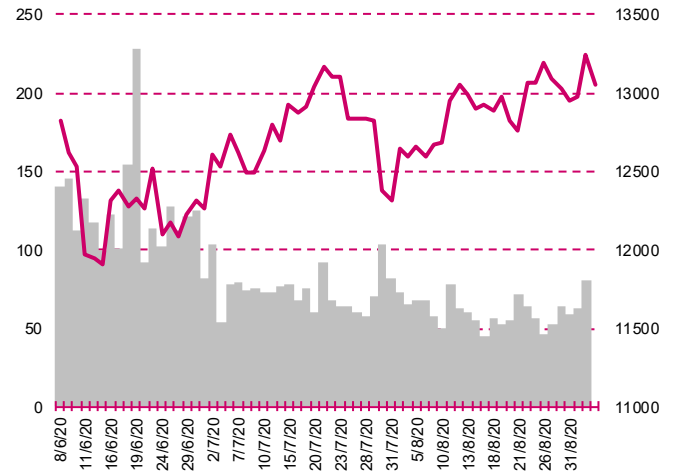
DOW JONES



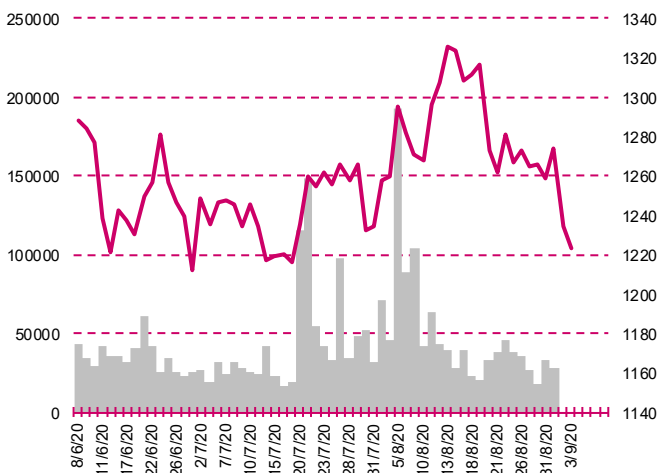
NASDAQ



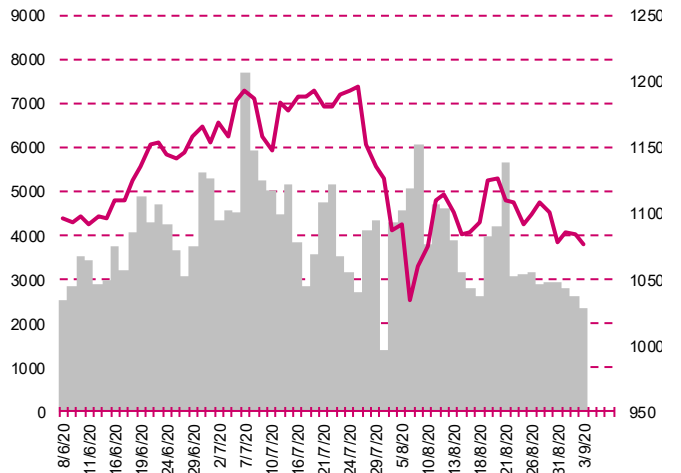
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 31 sierpnia '20	Wtorek 1 września '20	Środa 2 września '20	Czwartek 3 września '20	Piątek 4 września '20
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Produkt Krajowy Brutto (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(EU)(UK)(US), Inflacja CPI (PL), Raport ISM dla przemysłu (US)	Raport ADP (US), Zamówienia na dobra trwałe użytku (US), Zamówienia w przemyśle (US), Beżowa Księga (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(UK)(US), Sprzedaż detaliczna (EU), Handel zagraniczny (US), Raport ISM dla usług (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Płaca godzinowa (US)
Wyniki spółek	FAMUR, MIRACULUM, APSENERGY, TESGAS, COMP, UNIBEP, INSTALKRK, BIOTON, MILKILAND, INTERSPPL	MEDICALG	LOKUM, MCI	CDPROJEKT, IMS, ERBUD, INTROL, ENEA, BOGDANKA, PEKABEX, ATAL, EUCCO	CORMAY, IMPEL, POZBUD, WASKO, TORPOL, CPGROUP
Dzień dywidendy	IFIRMA				
Inne					

	Poniedziałek 7 września '20	Wtorek 8 września '20	Środa 9 września '20	Czwartek 10 września '20	Piątek 11 września '20
Dane makro	Handel zagraniczny (CN), Produkcja przemysłowa (GER), Indeks Sentix (EU)	Produkt Krajowy Brutto (JP)(EU)	Inflacja CPI (CN), Wnioski o kredyt hipoteczny (US)	Produkcja przemysłowa (UK), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja konsumencka (US)
Wyniki spółek	STALPROFI, MERCATOR, NEWAG, IFIRMA	VOTUM, CIECH, OTLOG, PEMANAGER, DEVELIA, BERLING	CCC, OEX, INTERCARS	PZU, INPRO, POLICE, AZOTY, PULAWY, SELVITA, IPOPEMA, VINDEJUS, ZEPAK, OPENFIN, EUROTEL	NOVITA, SECOGROUP, OPTTEAM, RAFAMET, GETINOBLE, SIMPLE, WOJAS
Dzień dywidendy				BIOPLANET, KANCELWEC, FEERUM	
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 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.