

Raport dzienny

21 lipca 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 221	↑ 0,70%	0,1%	20,4%	623/167
WIG30	2 662	↑ 0,70%	0,1%	25,0%	530/142
mWIG40	4 782	↑ 0,41%	-1,0%	28,7%	203/54
sWIG80	19 961	↓ -0,15%	-3,3%	36,3%	57/15
WIG	66 110	↑ 0,57%	0,2%	25,8%	731/196
WIGBANKI	6 307	↑ 0,53%	-8,1%	46,3%	98/26

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	31 148	↑ 0,30%	0,16%	9,97%	7,03%
S&P500	3 887	↑ 0,39%	1,62%	10,75%	16,80%
NASDAQ	13 856	↑ 0,57%	4,96%	16,49%	45,54%
DAX	14 057	↓ -0,03%	0,05%	12,63%	4,02%
RTSI\$	1 455	↑ 1,63%	-0,78%	23,49%	-4,16%
XU100	1 542	↑ 0,97%	0,09%	29,36%	27,42%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 912,5	↑ 1,14%	-1,1%	15,5%	38,3%
Ropa (USD/bbl)	59,8	↑ 0,84%	7,2%	47,4%	8,2%
Węgiel koks.(USD/t)	27,1	↑ 0,60%	6,5%	13,8%	52,0%
Złoto (USD/OZ)	1 815,9	↑ 0,10%	-1,8%	-6,9%	15,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7273	↑ 0,04%	0,9%	-1,8%	-4,8%
EUR/PLN	4,4855	↓ -0,05%	-0,6%	0,0%	5,0%
EUR/USD	1,2034	↓ -0,10%	-1,5%	1,8%	10,3%
USD/HUF	296,77	↑ 0,09%	0,9%	-2,1%	-4,3%

Informacje ze spółek

Bank Handlowy Zalecenie KNF ws. dywidendy i decyzja o wypłacie 1.2 PLN

CFI Holding Przychody grupy w II kwartale 2021 roku

Eurocash Decyzja o zamknięciu 59 sklepów sieci Delikatesy Centrum

Santander BP Zalecenie KNF ws. dywidendy

Alumetal Wstępne wyniki finansowe za II kwartał

Forte Wstępne wyniki finansowe za II kwartał

PGNiG Szacunkowe dane operacyjne za II kwartał

Famur Zamiar skupu akcji własnych

mBank Rezerwa na ryzyko CHF w II kw. 248,4 mln PLN

Korporacja KGL Szacunkowe przychody za I półrocze 2021r.

PGE Oświadczenie Budimeksu ws. przestoju w Turowie

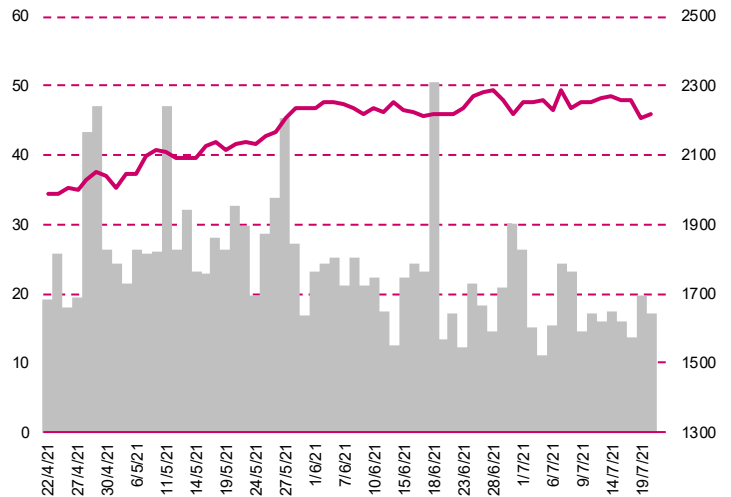
Amica Nowa spółka w Kazachstanie

Mo-Bruk Zgoda GIOŚ na eksport paliwa alternatywnego na Ukrainę

Forever Entertainment Zawarcie umowy na wydanie gry "Baby Storm"

Drago Entertainment Wishlista "Gas Station Simulator" przekroczyła 100 tys.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,00%	0,05%	0,58%	1,23%
Węgry	0,35%	0,46%	0,71%	1,45%	2,39%
Niemcy	-0,59%	-0,63%	-0,71%	-0,69%	-0,45%
USA	0,02%	0,07%	0,10%	0,46%	1,16%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
DINOPL	310,50 ↑ 3,50%	TAURONPE 3,10 ↓ -1,37%
LPP	##### ↑ 3,17%	ORANGEPL 7,28 ↓ -1,29%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	78,60 ↓ -0,76%	9,4%	11,0%	68/18
PKNORLEN	72,50 ↑ 1,14%	-8,3%	10,6%	66/17
CDPROJEKT	187,60 ↑ 0,70%	2,3%	9,4%	58/15
ALLEGRO	73,90 ↑ 1,37%	24,4%	6,4%	39/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
VINDEXUS	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 0,10 PLN na akcję

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

Bank Handlowy

Zalecenie KNF ws. dywidendy i decyzja o wypłacie 1.2 PLN

Spółka poinformowała, że otrzymała indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego odnoszące się do polityki dywidendowej banku w drugiej połowie 2021 r. Stosownie do zalecenia KNF Bank, wg stanu na 31 marca 2021 r. (kwartalne dane Banku dotyczące funduszy własnych) i 31 maja 2021 r. (miesięczne dane Banku dotyczące portfela należności), w zakresie podstawowych kryteriów polityki dywidendowej, spełniał wymagania kwalifikujące do wypłaty do 100 proc. dywidendy z zysku Banku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła Bankowi niepodejmowanie, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych (tj. z 2019 r. oraz lat wcześniejszych) oraz wykupów akcji własnych. Zarząd Banku Handlowego podjął we wtorek uchwałę, w której potwierdził spełnienie się warunku wypłaty całości zysku za 2020 r. Z zysku za 2020 rok, w wysokości 158.1 mln PLN, na dywidendę trafi 156.8 mln PLN, czyli 1.2 PLN dywidendy na akcję. Pozostała kwota, w wysokości 1.3 mln PLN, zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowy. Terminem ustalenia prawa do dywidendy będzie 15 września 2021 roku, a jej wypłata nastąpi 22 września 2021 roku.

CFI Holding

Przychody grupy w II kwartale 2021 roku

Spółka poinformowała, że wstępne skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów osiągnięte w II kwartale 2021 roku wyniosły ok. 33 615 tys. PLN i były wyższe od przychodów netto osiągniętych w analogicznym II kwartale 2020 roku o ok. 8 735 tys. PLN. W ujęciu narastającym, wstępne przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów za II kwartał 2021 roku, wyniosły ok. 60 383 tys. PLN. i były niższe o 4 318 tys. PLN od przychodów netto osiągniętych w porównywalnym okresie 2020 roku.

Eurocash

Decyzja o zamknięciu 59 sklepów sieci Delikatesy Centrum

Spółka poinformowała o podjęciu decyzji o zamknięciu do końca 2021 roku 59 z 414 sklepów własnych w sieci Delikatesy Centrum, w konsekwencji czego będzie musiał utworzyć odpis na ok. 80 mln PLN, co przełoży się na wynik finansowy za 2021 rok. Powodem decyzji jest dokonana przez Zarząd analiza rentowności powyższych sklepów oraz możliwość wdrożenia programów naprawczych w poszczególnych sklepach. Dodano, że decyzja o zamknięciu sklepów nie będzie miała wpływu na strategię rozwoju handlu detalicznego Grupy Eurocash, a w dłuższej perspektywie przełoży się na poprawę rentowności segmentu detalicznego, co powinno być widoczne począwszy od przyszłego roku, umożliwiając dalszy efektywny rozwój sieci Delikatesy Centrum.

Santander BP

Zalecenie KNF ws. dywidendy

Spółka poinformowała, że otrzymała indywidualne zalecenie KNF dotyczące polityki dywidendowej banku. Według stanu na dzień 31 marca 2021 r. (kwartalne dane Banku dotyczące funduszy własnych) i 31 maja 2021 r. (miesięczne dane Banku dotyczące portfela należności), Bank w zakresie podstawowych kryteriów polityki dywidendowej, spełniał wymagania kwalifikujące do wypłaty do 100 proc. dywidendy z zysku Banku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Po zastosowaniu dodatkowych kryteriów określonych przez KNF w polityce dywidendowej z tytułu posiadanego przez Bank portfela walutowych kredytów mieszkaniowych dla gospodarstw domowych stopa dywidendy na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym została skorygowana łącznie o 70 p.p. W konsekwencji maksymalna stopa dywidendy po zastosowaniu dodatkowych kryteriów może wynieść do 30 proc. zysku wypracowanego w roku 2020. Bank podał, że KNF zaleciła mu ponadto niepodejmowanie, bez uprzedniej konsultacji, innych działań, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych (tj. z 2019 r. oraz lat wcześniejszych) oraz wykupów akcji własnych.

Alumetal

Wstępne wyniki finansowe za II kwartał

Spółka poinformowała o wstępnych skonsolidowanych wynikach finansowych grupy za II kwartał 2021 roku. Zysk netto grupy w II kwartale 2021 roku wyniósł 38.5 mln PLN, czyli był 871 proc. wyższy niż rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży w tym okresie wzrosły o 237 proc. do 539.9 mln PLN, a EBITDA o 404 proc. do 53.5 mln PLN. Sprzedaż w II kwartale wyniosła 58.3 tys. ton, czyli była 154 proc. wyższa niż rok wcześniej. Spółka podała, że oznacza to, że w pierwszym półroczu grupa wypracowała 118.5 mln PLN EBITDA oraz 88 mln PLN znormalizowanego zysku netto, czyli o około 220 proc. i 350 proc. więcej niż rok wcześniej. Prezes spółki powiedziała że jest zadowolona z pierwszego półrocza 2021 roku, a obserwowane trendy i zamówienia klientów napawają nas optymizmem co do kolejnych kwartałów i pozwalają oczekiwać wyraźnego przekroczenia 200 tys. ton sprzedanych stopów w tym roku, a rezultaty sprzedażowe i finansowe to efekt zarówno pozytywnych dla nas zmian na rynku wtórnych aluminiowych stopów odlewniczych, jak również zrealizowanych inwestycji rozwojowych i optymalizacji operacyjnej w Grupie Alumetal.

Forte

Wstępne wyniki finansowe za II kwartał

Spółka przekazała do publicznej wiadomości wstępną informację o wynikach finansowych Grupy Kapitałowej osiągniętych w II kwartale oraz I półroczu 2021 roku. Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami przybliżona wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w II kwartale 2021 roku wyniosła 310 mln PLN (w tym 40 mln PLN stanowiła sprzedaż poza Grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnej fabryce płyty, tj. w TANNE Sp. z o.o.) vs 154 mln PLN w okresie porównawczym 2020 roku (w tym 8 mln PLN stanowiła sprzedaż płyty poza Grupę), czyli była o 101% wyższa w stosunku do II-go kwartału roku 2020. Zarząd Spółki informuje, że tak znaczny wzrost sprzedaży płyty meblowej w II kwartale 2021 r. w stosunku tego samego okresu roku ubiegłego, był wynikiem kilkutygodniowego przestoju w działalności Grupy Forte w ubiegłym roku, który był spowodowany pierwszym lockdownem. Szacunkowa wysokość skonsolidowanego wyniku EBIT Grupy Kapitałowej za II kwartał 2021 roku wyniosła 38 mln PLN, w stosunku do (-) 2 mln PLN analogicznego okresu roku 2020 roku. EBIT za całe I półrocze 2021 roku ukształtował się na poziomie 83 mln PLN, w stosunku do 24 mln PLN w analogicznym okresie roku 2020. Szacunkowa wysokość skonsolidowanego wyniku EBITDA Grupy Kapitałowej za II kwartał 2021 roku wyniosła 52 mln PLN, w stosunku do 11 mln PLN w II kwartale roku 2020 (wzrost o 373%). Poziom wskaźnika zadłużenia finansowego netto Grupy Kapitałowej na koniec II kwartału 2021 r. ukształtował się na poziomie ok. 1,1. Dodano że w II kwartale Grupa wciąż odczuwała negatywny wpływ COVID-19 poprzez trwające całkowite, bądź częściowe lockdowny na rynkach Grupy Forte. Szczególnie uciążliwym był lockdown na rynku niemieckim trwający nieprzerwanie do początku czerwca 2021. Obecnie wszystkie rynki są w pełni otwarte, jednak pojawiające się w poszczególnych krajach informacje o wzrastającej liczbie zachorowań związanych z tzw. wariantem Delta może w następnych miesiącach ponownie negatywnie wpłynąć na obroty Grupy.

PGNiG

Szacunkowe dane operacyjne za II kwartał

Spółka przekazała szacunkowe, wybrane dane operacyjne za II kwartał oraz I półrocze 2021 roku. Wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez PGNiG w drugim kwartale 2021 roku wzrósł do 6.9 mld m sześć. z 6.3 mld m sześć. przed rokiem. W I połowie 2021 roku wolumen sprzedaży gazu ziemnego wzrósł do 18.18 mld m sześć. z 16.90 mld m sześć. rok wcześniej. Wydobycie gazu ziemnego w drugim kwartale wyniosło 1.09 mld m sześć. wobec 1,02 mld m sześć. rok wcześniej. W I połowie roku było to 2.34 mld m sześć. podczas gdy rok wcześniej 2.19 mld m sześć. Import gazu ziemnego wyniósł w drugim kwartale 4.17 mld m sześć. gazu wobec 4.01 mld m sześć. rok wcześniej. Import "z kierunku wschodniego" wyniósł w tym czasie 2.57 mld m sześć. wobec 2.19 mld m sześć. rok wcześniej. Wolumen wydobycia ropy naftowej wyniósł w drugim kwartale 279.6 tys. ton wobec 331.7 tys. ton rok wcześniej. Wolumen sprzedaży ropy naftowej wyniósł w tym czasie 366.3 tys. ton. Przed rokiem było to 369.5 tys. ton. Wolumen sprzedaży ciepła w drugim kwartale spadł do 6.54 PJ z 6.79 PJ. Sprzedaż energii elektrycznej z produkcji spadła z kolei do 0.61 TWh z 0.64 TWh przed rokiem.

Famur

Zamiar skupu akcji własnych

Według projektów uchwał na NWZ zwołanego na 17 sierpnia Famur zdecyduje w sprawie upoważnienia

zarządu do skupu do 28.700.000 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego, w celu ich umorzenia. Zgodnie z projektem uchwały cena nabycia jednej akcji własnej nie będzie niższa niż 2,50 zł. Zarząd ma być upoważniony nie dłużej niż do 31 października 2021 roku lub do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Spółka planuje utworzyć kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych. Łączna kwota, którą Famur chce przeznaczyć na ten cel ma nie przekroczyć 70 mln zł.

mBank

Rezerwa na ryzyko CHF w II kw. 248,4 mln PLN

Koszty ryzyka prawnego mBanku związanego z kredytami walutowymi w CHF ujęte w II kwartale 2021 r. wyniosły 248,4 mln zł. Bank podał, że wynik osiągnięty przez grupę w tym okresie był dodatni. Rezerwa na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi utworzona w I kwartale 2021 roku wyniosła 66,3 mln zł w porównaniu do 633 mln zł w IV kwartale 2020 roku.

Korporacja KGL

Szacunkowe przychody za I półrocze 2021r.

Korporacja KGL według wstępnych wyliczeń dokonanych na dzień 20 lipca 2021 r. szacunkowe przychody Spółki ze sprzedaży w I półroczu 2021 r. wyniosły ok. 277 mln zł.

PGE

Oświadczenie Budimeksu ws. przestoju w Turowie

Rzecznik prasowy Budimeksu poinformował na Twitterze, że postój nowego bloku energetycznego w należącej do PGE GiEK Elektrowni Turów został zaplanowany zgodnie z założeniami technologicznymi. Przekazał, że Budimex, jako członek konsorcjum realizującego nowy blok elektrowni w Turowie, informuje, że postój bloku został zaplanowany zgodnie z założeniami technologicznymi. Wszystkie prace prowadzone na bloku mają standardowy charakter przy tej wielkości inwestycjach energetycznych, mających na celu zapewnić ciągłą i bezawaryjną pracę jednostki w przyszłości. Nowy blok elektrowni pracuje w różnych konfiguracjach testowych już od 2020 r. Analogiczne regulacje trwają w 2021 r. Oktawian Leśniewski, dyrektor Elektrowni Turów, poinformował, że postój bloku został zaplanowany i uzgodniony z wykonawcą przed przejściem bloku do eksploatacji przez Elektrownię Turów, a węgiel dostarczany do nowego bloku ma parametry spełniające wymagania kontraktowe. Inwestycja realizowana była przez konsorcjum firm Mitsubishi Hitachi Power System, Tecnicas Reunidas oraz Budimex

Amica

Nowa spółka w Kazachstanie

Grupa Amica założyła w Kazachstanie spółkę Hansa Central Asia, która będzie rozwijać obecność marki Hansa w całym regionie Azji Środkowej. W 2022 roku firma uruchomi w Kazachstanie magazyn umożliwiający efektywniejsze zarządzanie łańcuchami dostaw oraz lepszą obsługę klientów. Dotychczas grupa zarządzała sprzedażą w regionie Azji Środkowej przez struktury w Rosji, a w ostatnich latach z centrali w Polsce. Jak podała Amica, podczas gdy w ostatnim roku największy rynek wschodni, czyli rosyjski, odnotował spowolnienie, to sprzedaż w Kazachstanie rosła. Hansa jest na tamtym rynku liderem sprzedaży w segmencie kuchni wolnostojących i wiceliderem w kategorii zmywarek. Zajmuje też czwarte miejsce w sprzedaży piekarników do zabudowy. Hansa to należąca do Grupy Amica marka, która jest obecna na większości rynków Europy Wschodniej, części Europy Południowej, a także w Azji Centralnej.

Mo-Bruk

Zgoda GIOŚ na eksport paliwa alternatywnego na Ukrainę

Mo-Bruk otrzymał zgodę Głównego Inspektoratu Ochrony Środowiska na eksport paliwa alternatywnego na Ukrainę. Mo-Bruk dostarczy do elektrociepłowni na Ukrainie do 10 tys. ton paliwa RDF w terminie do 10 lutego 2022 r. Spółka poinformowała, że pozytywna decyzja administracyjna ze strony polskiego organu poprzedzona była przeprowadzeniem postępowania przez Ministerstwo Ekologii i Zasobów Naturalnych Ukrainy.

Forever Entertainment Zawarcie umowy na wydanie gry "Baby Storm"

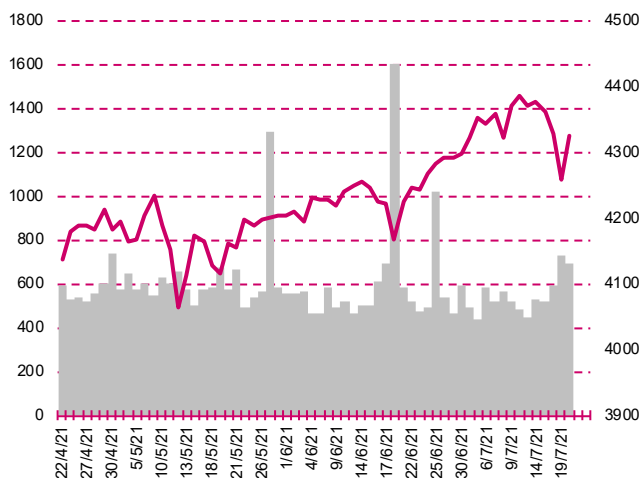
Forever Entertainment poinformował, iż w dniu 19 lipca 2021 roku powziął informację o zawarciu umowy ze spółką Baby Corp SAS z siedzibą w Saint Amand les Eaux (dalej jako: Deweloper) , której

przedmiotem jest wydanie przez Emitenta gry "Baby Storm" na wszystkich głównych platformach. Z tytułu realizacji umowy Emitent otrzyma określony w umowie, procent zysku netto tj., przychodów ze sprzedaży Gry po odliczeniu kosztów prowizji sklepów i dystrybutorów, podatków i opłat oraz innych kosztów związanych z dystrybucją. Umowa została zawarta na okres 5 lat. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów. Premiera Gry planowana jest jeszcze w 2021 r.

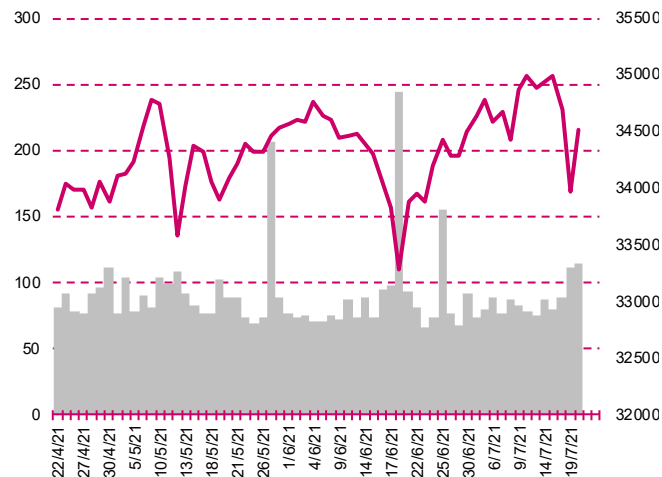
Drago Entertainment Wishlista "Gas Station Simulator" przekroczyła 100 tys.

Drago Entertainment powziął w dniu wczorajszym informację, że liczba graczy oczekujących na zakup gry Gas Station Simulator w sklepie Steam (tzw. Wishlist) przekroczyła 100 tys. graczy. Gra weszła w ostatnią fazę developmentu, który przebiega bez żadnych zakłóceń. Premiera gry nastąpi w sierpniu tego roku, a jej dokładny termin zostanie wskazany w odrębnym komunikacie. Ponadto Zarząd Spółki informuje, że darmowy prolog gry, udostępniony 28 kwietnia 2021 r., został już pobrany przez ponad 250 tyś. graczy. Gra cieszy się dużym zainteresowaniem, co potwierdza ponad 1.300 recenzji na platformie Steam, z czego 91 % jest pozytywnych (dane na 19.07.2021 r.).

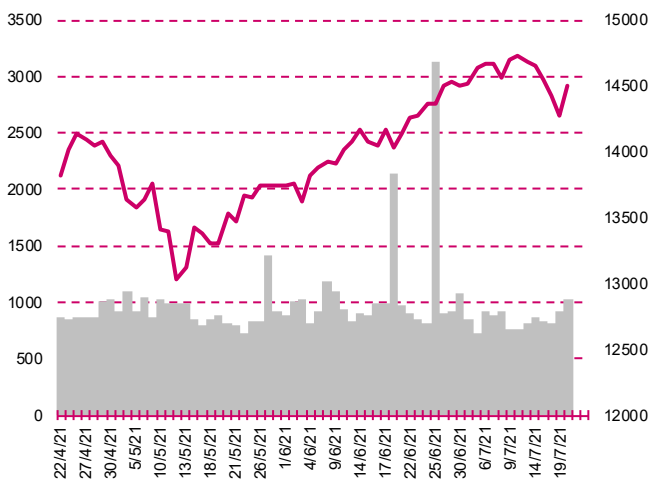
S&P500



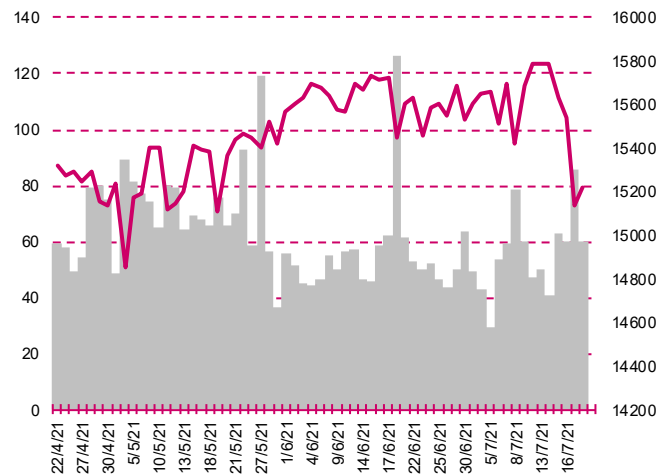
DOW JONES



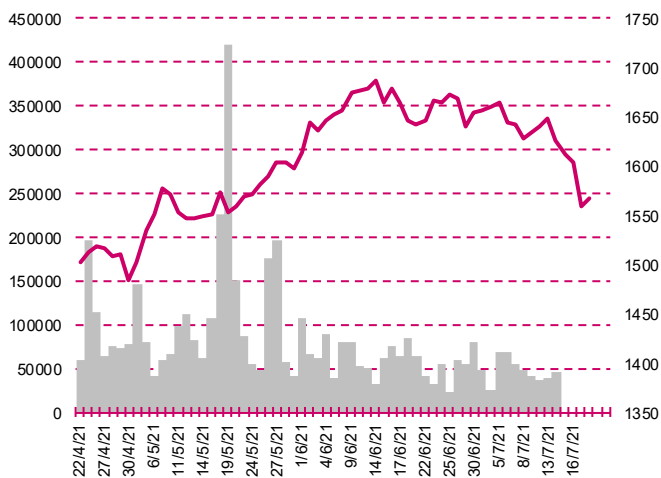
NASDAQ



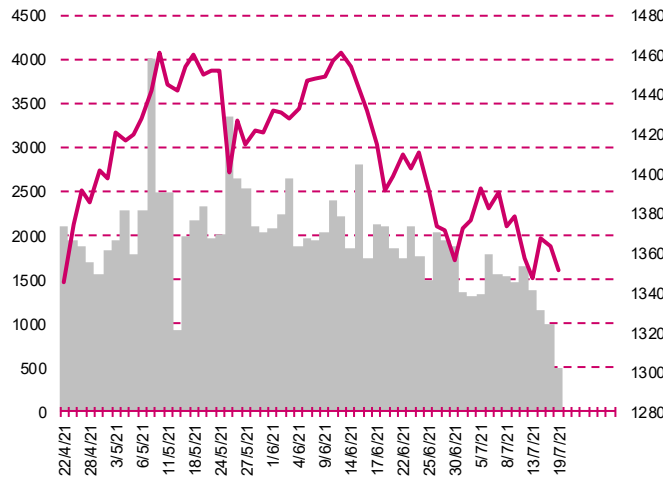
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 19 lipca '21	Wtorek 20 lipca '21	Środa 21 lipca '21	Czwartek 22 lipca '21	Piątek 23 lipca '21
Dane makro	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłu (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)		Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst. (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)
Wykazy spółek					
Dzień dywidendy	ACARTUS, EKOPOL, PGNIG	LIVECHAT, MEGARON, WASKO		ABAK, IZOSTAL, PKN ORLEN	GPW
Inne					

	Poniedziałek 26 lipca '21	Wtorek 27 lipca '21	Środa 28 lipca '21	Czwartek 29 lipca '21	Piątek 30 lipca '21
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów (US)	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Inflacja CPI wst. (GER), PKB wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłu wst. (JP), PKB wst. (GER)(EU), Inflacja CPI wst. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan fin. (US)
Wykazy spółek					
Dzień dywidendy	ATCCARGO, ECHO, INPRO, PLASTBOX	TOYA, ZAMET		APLISENS	VERBICOM
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

handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Adam Zajler

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

Analityk

przemysł, technologie, media

Artur Topczewski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

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

Dyrektor

Arkadiusz Szumilak

+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 partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, w wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Millennium Dom Maklerski S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się 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 partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium 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 którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Domu Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, 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 informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Dom Maklerski S.A.