

Raport dzienny

24 września 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 321	↓ -0,58%	0,9%	39,3%	811/206
WIG30	2 814	↓ -0,50%	1,6%	47,5%	738/188
mWIG40	5 301	↑ 0,02%	4,7%	54,1%	154/39
sWIG80	21 230	↑ 0,16%	1,2%	53,3%	70/17
WIG	70 726	↓ -0,32%	2,4%	47,3%	901/229
WIGBANKI	7 666	↓ -0,35%	7,2%	114,4%	167/42

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 765	↑ 1,48%	-1,70%	1,66%	29,64%
S&P500	4 449	↑ 1,21%	-0,83%	4,28%	37,04%
NASDAQ	15 052	↑ 1,04%	0,22%	4,75%	41,04%
DAX	15 644	↑ 0,88%	-1,65%	0,35%	24,09%
RTSI\$	1 753	↑ 0,34%	5,56%	5,30%	47,45%
XU100	1 401	↓ -0,43%	-4,40%	-0,66%	25,18%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 273,5	↓ -0,13%	0,0%	-2,2%	40,4%
Ropa (USD/bbl)	77,6	↑ 0,41%	10,2%	5,8%	69,8%
Węgiel koks. (USD/t)	22,7	↑ 0,17%	-4,8%	-12,6%	-1,0%
Złoto (USD/OZ)	1 755,9	↑ 0,34%	-2,8%	-1,2%	-6,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9255	↑ 0,04%	0,8%	3,6%	0,6%
EUR/PLN	4,6084	↓ 0,00%	0,8%	1,9%	1,3%
EUR/USD	1,1739	↓ -0,04%	-0,1%	-1,6%	0,7%
USD/HUF	303,53	↑ 0,13%	2,4%	3,0%	-2,6%

Informacje ze spółek

Ultimate Games Skonsolidowane wyniki za II kwartał

BoomBit Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Votum Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Boryszew Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2021 r.

Ciech Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

Rank Progress Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

Wittchen Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Wojas Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Unimot Spółka rozważa wprowadzenie w Polsce technologii SMR

Skarbiec Holding Dofinansowanie z NCBiR w wysokości 5,7 mln zł

Polenergia Emisja do 21,43 mln akcji po 47 zł

KGHM Porozumienie z NuScale dot. budowy źródeł jądrowych w technologii SMR

Develia Zgoda UOKiK na koncentrację

Echo Investment Podtrzymanie celu sprzedaży na 2021r.

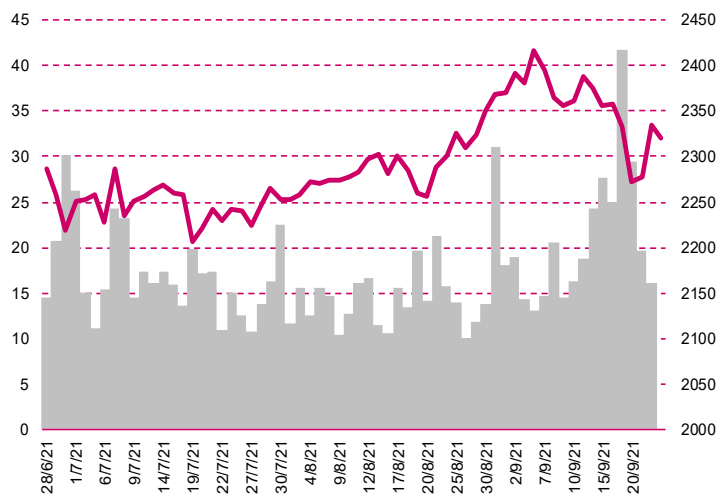
Budimex Najwyższa ocena w przetargu o wartości 332,2 mln PLN

Budimex Zgoda RN na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy

Santander BP Rating od agencji Fitch

Pekao Rating od agencji Fitch

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,14%	0,09%	0,54%	1,42%	1,97%
Węgry	1,11%	1,49%	1,76%	2,58%	3,07%
Niemcy	-0,64%	-0,67%	-0,69%	-0,58%	-0,26%
USA	0,02%	0,08%	0,26%	0,95%	1,43%

Wygrani/Przegran

	1D	1D	
CCC	121,15 ↑ 3,11%	JSW	51,80 ↓ -3,00%
ALIOR	44,89 ↑ 1,93%	TAURONPE	3,49 ↓ -2,68%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ASSECOPL	84,30 ↓ -0,65%	5,1%	11,1%	90/22
JSW	51,80 ↓ -3,00%	46,1%	10,4%	84/21
KGHM	162,65 ↓ -0,34%	-9,9%	8,0%	65/16
PKOBP	42,65 ↓ -0,63%	6,4%	7,0%	57/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PBSFINANSE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
AILLERON	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
FASING	Zakończenie zapisów w wezwaniu na akcje po cenie 12,46 PLN
MCI	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,54 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER	99,0 99,4

Informacje ze spółek

Ultimate Games

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	6,2	4,8	30,4%	11,8	7,4	58,7%
EBITDA	2,6	2,6	-0,5%	4,0	3,9	4,6%
EBIT	2,5	2,6	-1,5%	4,0	3,8	3,5%
Zysk netto	1,8	3,1	-42,3%	4,3	4,4	-1,7%
Marże						
Marża EBITDA	41,5%	54,4%		34,3%	52,1%	
Marża EBIT	40,9%	54,2%		33,8%	51,8%	
Marża netto	29,2%	66,0%		36,8%	59,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

BoomBit

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	70,7	32,4	118,2%	113,6	70,2	61,8%
EBITDA	10,2	7,1	44,6%	18,4	16,1	14,8%
EBIT	7,0	4,0	75,0%	12,0	10,4	15,4%
Zysk netto	6,6	2,0	225,4%	9,4	8,4	12,2%
Marże						
Marża EBITDA	14,5%	21,9%		16,2%	22,9%	
Marża EBIT	9,9%	12,3%		10,5%	14,8%	
Marża netto	9,3%	6,2%		8,3%	12,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Votum

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	46,9	31,8	47,7%	89,9	68,6	31,0%
EBITDA	1,0	0,6	55,1%	5,0	6,5	-23,4%
EBIT	0,3	0,1	304,1%	3,6	5,5	-33,9%
Zysk netto	-0,4	0,1	-	2,1	4,1	-48,8%
Marże						
Marża EBITDA	2,1%	2,0%		5,5%	9,4%	
Marża EBIT	0,6%	0,2%		4,0%	8,0%	
Marża netto	-0,9%	0,2%		2,3%	6,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Boryszew

Skonsolidowane wyniki finansowe za III kwartał 2021 r.

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	1 605,8	1 231,4	30,4%	3 056,7	2 805,1	9,0%
EBITDA	96,8	153,6	-37,0%	188,5	167,1	12,8%
EBIT	54,7	103,0	-46,9%	104,6	67,8	54,2%
Zysk netto	16,8	36,5	-54,0%	43,8	1,4	3033,3%
Marże						
Marża EBITDA	6,0%	12,5%		6,2%	6,0%	
Marża EBIT	3,4%	8,4%		3,4%	2,4%	
Marża netto	1,0%	3,0%		1,4%	0,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ciech

Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	834,7	689,0	21,1%	1 695,8	1 479,5	14,6%
EBITDA	186,6	160,4	16,3%	407,7	281,7	44,7%
EBIT	100,6	78,6	28,0%	237,8	118,3	101,1%
Zysk netto	8,0	-5,0	-	192,4	34,7	454,5%
Marże						
Marża EBITDA	22,4%	23,3%		24,0%	19,0%	
Marża EBIT	12,1%	11,4%		14,0%	8,0%	
Marża netto	1,0%	-0,7%		11,3%	2,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Rank Progress

Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	10,4	9,3	12,0%	24,9	25,0	-0,4%
EBITDA	-8,9	1,4	-	-6,4	5,3	-
EBIT	-9,1	1,3	-	-6,8	5,0	-
Zysk netto	4,6	-13,8	-	1,4	-10,1	-
Marże						
Marża EBITDA	-85,9%	15,5%		-25,7%	21,1%	
Marża EBIT	-87,6%	14,0%		-27,1%	19,9%	
Marża netto	44,1%	-148,0%		5,5%	-40,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wittchen

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	53,5	32,7	63,6%	91,8	77,5	18,5%
EBITDA	13,1	4,2	211,9%	20,3	10,8	88,0%
EBIT	6,9	-3,1	-	7,4	-3,2	-
Zysk netto	7,4	-1,4	-	6,9	-4,0	-
Marże						
Marża EBITDA	24,5%	12,8%		22,1%	13,9%	
Marża EBIT	12,9%	-9,5%		8,1%	-4,1%	
Marża netto	13,8%	-4,3%		7,5%	-5,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wojas

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	66,3	50,1	32,3%	119,9	102,8	16,6%
EBITDA	8,4	8,6	-2,3%	10,8	8,2	31,7%
EBIT	2,2	1,1	100,0%	-2,9	-7,5	-
Zysk netto	23,4	-0,4	-	19,6	-8,4	-
Marże						
Marża EBITDA	12,7%	17,2%		9,0%	8,0%	
Marża EBIT	3,3%	2,2%		-2,4%	-7,3%	
Marża netto	35,3%	-0,8%		16,3%	-8,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Unimot

Spółka rozważa wprowadzenie w Polsce technologii SMR

Unimot podpisał w czwartek z amerykańskimi firmami NuScale i Getka porozumienia o współpracy przy badaniu możliwości wdrożenia w Polsce technologii małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR). Na mocy porozumienia strony będą badać możliwości wdrożenia nowych technologii jądrowych w Polsce, w tym możliwości zastosowania technologii SMR firmy NuScale, pod kątem modyfikacji istniejących elektrowni węglowych. Analizy będą obejmowały czynniki techniczne, ekonomiczne, prawne, regulacyjne, finansowe oraz organizacyjne. Jak wyjaśnił prezes Unimotu Adam Sikorski, rolą spółki będzie promowanie technologii SMR jako "stabilnej alternatywy dla technologii węglowych, i pozyskiwanie partnerów biznesowych na polskim rynku".

Skarbiec Holding

Dofinansowanie z NCBiR w wysokości 5,7 mln zł

Skarbiec Holding podpisał z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu w ramach programu operacyjnego inteligentny rozwój. Wartość całkowita projektu wynosi 8,29 mln zł, a wysokość dofinansowania 5,74 mln zł. Przedmiotem projektu jest opracowanie prototypu innowacyjnego systemu dystrybucji produktów finansowych Skarbiec opartego na pogłębionym profilowaniu klientów oraz wykorzystaniu machine-learning.

Polenergia

Emisja do 21,43 mln akcji po 47 zł

Polenergia podjęła uchwałę w sprawie emisji w formie subskrypcji prywatnej nie więcej niż 21 426 807 akcji zwykłych na okaziciela serii AA, po cenie emisyjnej wysokości 47 zł za sztukę, bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Według spółki pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru jest konieczne do stworzenia warunków dla sprawnego podwyższenia kapitału

zakładowego spółki na potrzeby związane z dokapitalizowaniem spółki, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój spółki w dogodnym momencie. Pozyskanie finansowania pozwoli w szczególności na pokrycie potrzeb inwestycyjnych wynikających w realizacji strategii Grupy Polenergia na lata 2020-2024.

KGHM

Porozumienie z NuScale dot. budowy źródeł jądrowych w technologii SMR

Spółka poinformowała o zawarciu porozumienia z NuScale Power dotyczące przygotowań do realizacji inwestycji budowy jądrowych źródeł energii w technologii SMR (małych reaktorów modularnych). Spółka podawała wcześniej w komunikacie, że pierwszy blok SMR miałby zacząć funkcjonować w 2029 roku. Jak podawano, porozumienie dotyczy rozwoju technologii jądrowej w formie repoweringu istniejących turbin węglowych lub rozwoju nowych źródeł energii jądrowej w formie SMR – od 1 do 12 modułów o mocy po 77 MW. Prezes zapowiedział że zapotrzebowanie spółki to co najmniej cztery takie reaktory. NuScale Power jest producentem rozwijającym reaktory w technologii SMR (małych reaktorów modularnych).

Develia

Zgoda UOKiK na koncentrację

Spółka poinformowała, że Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał bezwarunkową zgodę na dokonanie koncentracji przez Develię oraz Grupo Lar Holding Polonia. Był to jeden z warunków zawieszających określonych w umowie o współpracy zawartej przez spółki. W połowie sierpnia spółka podpisała z Grupo Lar Holding Polonia oraz Lar Management Polonia umowę współpracy joint venture z zamiarem realizacji inwestycji mieszkaniowych w Warszawie. W ramach umowy powstanie łącznie ponad 600 mieszkań w trzech inwestycjach zlokalizowanych na Ursynowie, Saskiej Kępie i Białołęce w Warszawie. Pierwszy projekt, w ramach którego powstanie ponad 180 lokali zostanie wprowadzony do sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 r. Grupo Lar Holding Polonia oraz Lar Management Polonia należą do hiszpańskiej grupy kapitałowej Grupo Lar.

Echo Investment

Podtrzymanie celu sprzedaży na 2021r.

Spółka poinformowała, że podtrzymuje cel sprzedaży 3 tys. mieszkań w 2021 roku, ale priorytetem zarządu nie jest wolumen sprzedaży a marżowość. Grupa chce przekazać klientom w II półroczu 2021 lokale, z czego ok. 1200 w IV kwartale. Podczas telekonferencji prezes powiedział że „Przy tak silnym rynku jaki jest obecnie, jako zarząd nie skupiamy się na wolumenie sprzedanych mieszkań, ale na zyskowności. Celem firmy i zarządu są silniejsze marże w segmencie mieszkaniowym. Obecnie jesteśmy na poziomie ok. 26 proc., a naszym celem jest zbliżenie się do ok. 30 proc.". W pierwszej połowie roku Echo i Archicom sprzedały klientom łącznie 1 719 mieszkań i przekazały 600. Obie spółki obecnie mają w budowie 4.4 tys. mieszkań na sprzedaż, a w drugiej połowie roku rozpoczną inwestycje, w których łącznie znajdzie się ponad 2.4 tys. lokali.

Budimex

Najwyższa ocena w przetargu o wartości 332,2 mln PLN

Oferta Budimeksu o wartości 333,2 mln zł netto została oceniona najwyższej w przeprowadzonym przez Dyрекję Dróg Krajowych i Autostrad postępowaniu przetargowym na projekt i budowę drogi ekspresowej S10 Bydgoszcz - Toruń, odcinek 1 od węzła Bydgoszcz Południe do węzła Emilianowo wraz z rozbudową DK 25. Najwyższa ocena nie oznacza wyboru oferty spółki jako najkorzystniejszej, gdyż postępowanie dotyczące oceny ofert nie zostało ostatecznie zakończone. Wyznaczony przez GDDKiA próg wynosił 167,6 mln zł. Termin zakończenia prac określono w postępowaniu przetargowym na 45 miesięcy od ich rozpoczęcia.

Budimex

Zgoda RN na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy

Rada nadzorcza Budimeksu zgodziła się na wypłatę przez spółkę zaliczki na poczet dywidendy za 2021 r. w kwocie 380,4 mln zł, czyli 14,90 zł brutto na akcję. Rada Nadzorcza wyraziła także zgodę na ustalony przez zarząd dzień ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do zaliczki, tj. 11 października 2021 r. oraz termin jej wypłaty na 18 października 2021 r. Na początku września zarząd Budimeksu zdecydował o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy w kwocie 14,90 zł na akcję pod warunkiem

uzyskania do 30 września zgody rady nadzorczej.

Santander BP

Rating od agencji Fitch

Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating IDR Santander Bank Polska na poziomie "BBB+" z perspektywą stabilną. Jednocześnie Fitch podtrzymał rating VR banku na poziomie "bbb+".

Pekao

Rating od agencji Fitch

Agencja Fitch zmieniła perspektywę ratingu Banku Pekao na stabilną z negatywnej - poinformował Fitch w komunikacie. Jednocześnie Fitch potwierdził dotychczasowe długoterminowy rating (IDR) na poziomie „BBB+”. Agencja potwierdziła także długoterminowy rating IDR Pekao Banku Hipotecznego na poziomie „BBB+” oraz zrewidowała perspektywę do stabilnej z negatywnej. Fitch poinformował, że potwierdzenie ratingu Pekao wskazuje na stabilną jakość aktywów i powrót rentowności operacyjnej w pierwszej połowie 2021 r. Odzwierciedla to również oczekiwania Fitch, że szybkie ożywienie gospodarcze powinno wspierać jakość aktywów i rentowność operacyjną w ciągu najbliższych dwóch lat.

ING BŚ

Rating od agencji Fitch

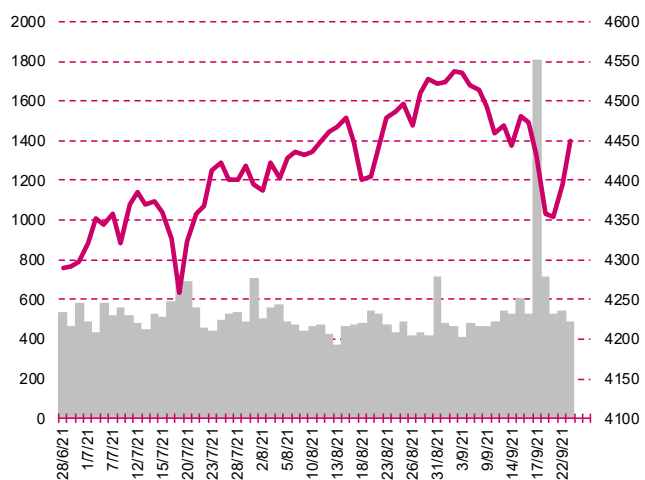
Agencja ratingowa Fitch, w ramach rocznego przeglądu, podtrzymała ratingi dla ING Banku Śląskiego S.A. na następujących poziomach: 1. Rating długoterminowy podmiotu (Long-Term IDR): A+, 2. Rating krótkoterminowy (Short-term IDR): F1+, 3. Viability Rating: bbb+, 4. Rating wsparcia: 1, 5. Rating długoterminowy na skali krajowej: AAA(pol), 6. Rating krótkoterminowy na skali krajowej F1+(pol). Agencja Fitch w swoim komunikacie podkreśliła, że Viability Rating dla ING Banku Śląskiego odzwierciedla jego umiarkowany apetyt na ryzyko, dobrą jakość aktywów, solidne bufory kapitałowe, silne finansowanie oparte o depozyty i wysoką płynność. Agencja Fitch wzięła również pod uwagę stabilną działalność detaliczną i korporacyjną oraz ugruntowany model biznesowy co przekłada się na ograniczoną zmienność wyników Banku w trakcie cyklu. Perspektywa ratingu długoterminowego ING Banku Śląskiego jest Negatywna. Agencja Fitch wskazała, że wynika to bezpośrednio z negatywnej perspektywy ratingu dla podmiotu dominującego Banku, ING Banku N.V. Perspektywa ratingu długoterminowego na skali krajowej jest Stabilna.

Handlowy

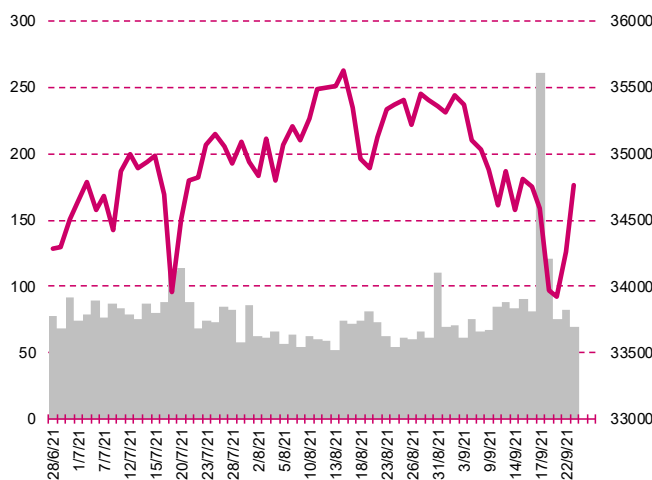
Rating od agencji Fitch

Agencja Fitch potwierdziła długoterminowy rating Banku Handlowego na poziomie "A-" z perspektywą stabilną,

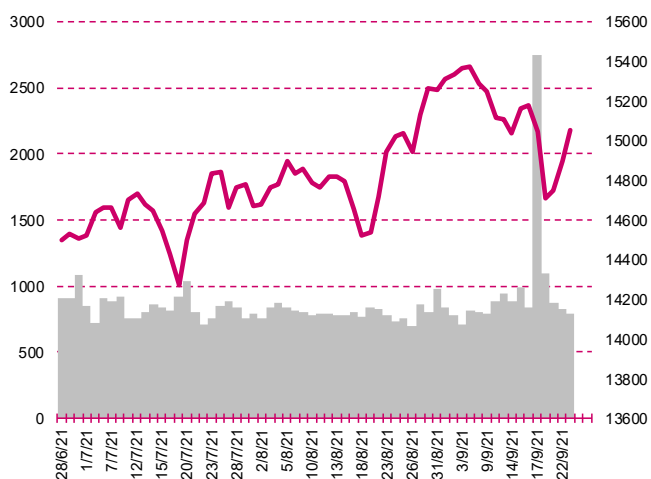
S&P500



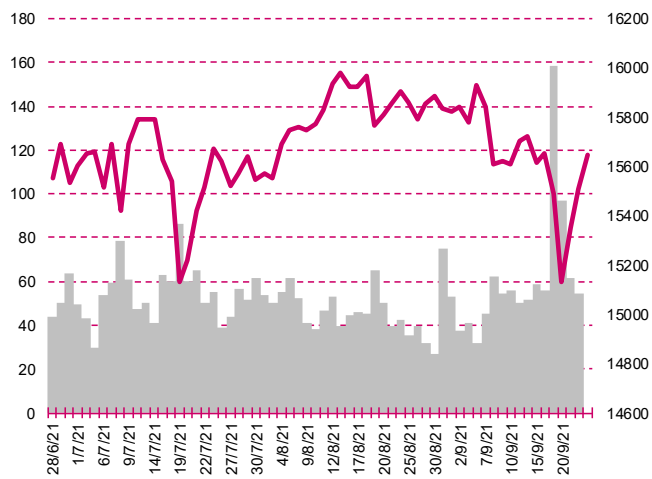
DOW JONES



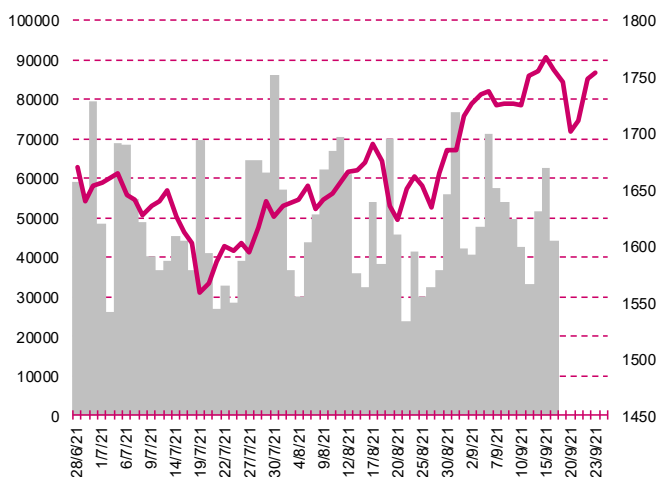
NASDAQ



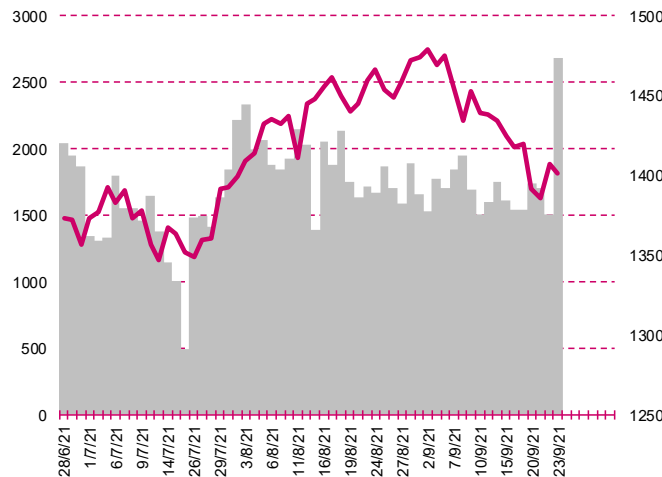
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 20 września '21	Wtorek 21 września '21	Środa 22 września '21	Czwartek 23 września '21	Piątek 24 września '21
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PL), Produkcja przemysłowa (PL)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)		Indeks PMI dla przemysłu wst. (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst. (GER) (EU)(US), Stopa bezrobocia (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu wst. (JP), Indeks instytutu Ifo (GER)
Wyniki spółek	ELKOP, ZREMB, ODLEWNIE, MCI	KREC, IMS, PMPG, OTLOG, PEPEES	ABPL, SELVITA, TIM, VINEXUS, ORZBIALY, COMPERIA	MFO, MONNARI, RAFAKO, CIECH, POLWAX, UNIMA, ECHO, OPTTEAM, FASING, WITTCHEN, SHOPER	YOLO, DEKPOL, ULTGAMES, KCI, BUMECH, ZEPAK, BORYSZEW, IZOBLOK
Dzień dywidendy	DĘBICA	VOTUM, KRVTAMIN	MERCOR	POLTRONIC	WIELTON, MUZA
Inne					

	Poniedziałek 27 września '21	Wtorek 28 września '21	Środa 29 września '21	Czwartek 30 września '21	Piątek 1 października '21
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board		Produkcja przemysłowa (JP), Indeks PMI dla przemysłu (CN), Inflacja CPI (GER), PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja CPI (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	SUNEX, TERMOREX, OAT, PROCHEM, SATIS	PGE, TRANSPOL, IMMOBILE, XTPL, REINO, ESOTIQ	ARTIFEX, ENELMED, PCFGROUP, BBIDEV, MAKARONPL	VOTUM, FEERUM, MEDIACAP, ENTER, JWWINVEST, ACTION, DATAWALK, VIDM, AIGAMES, WORKSERV, FERRO, DELKO, RAINBOW, SOLAR, TBULL, WIKANA, ZPUE, CLNPHARMA, ANSWEAR, PLAYWAY, CREEPYJAR	
Dzień dywidendy		PROJPRZEM, LOKUM, NTTSYSTEM		ALTA, COGNOR	
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 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 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 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.