

Raport dzienny

1 października 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 310	↑ 0,84%	-2,6%	36,4%	1264/317
WIG30	2 801	↑ 0,82%	-2,2%	43,8%	1091/274
mWIG40	5 256	↑ 0,39%	0,4%	48,0%	239/60
sWIG80	21 108	↓ -0,13%	-0,2%	49,3%	61/15
WIG	70 341	↑ 0,67%	-0,9%	43,4%	1333/334
WIGBANKI	7 658	↓ -0,66%	0,0%	107,4%	233/58

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 844	↓ -1,59%	-4,16%	-2,28%	21,67%
S&P500	4 308	↓ -1,19%	-4,79%	-0,29%	27,41%
NASDAQ	14 449	↓ -0,44%	-5,62%	-0,51%	27,56%
DAX	15 261	↓ -0,68%	-3,56%	-2,20%	19,87%
RTSI\$	1 768	↑ 1,00%	3,09%	6,73%	50,54%
XU100	1 406	↑ 1,04%	-4,60%	2,45%	22,99%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 936,5	↓ -2,39%	-6,1%	-4,7%	33,9%
Ropa (USD/bbl)	78,4	↑ 0,17%	10,4%	6,8%	76,0%
Węgiel koks.(USD/t)	22,1	↑ 0,40%	-8,8%	-15,1%	-8,1%
Złoto (USD/OZ)	1 753,3	↓ -0,28%	-3,3%	-1,0%	-8,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9826	↓ -0,03%	4,7%	4,5%	4,4%
EUR/PLN	4,6109	↑ 0,03%	2,3%	2,1%	2,9%
EUR/USD	1,1578	↑ 0,06%	-2,3%	-2,3%	-1,4%
USD/HUF	310,46	↑ 0,00%	5,7%	4,8%	1,6%

Informacje ze spółek

PlayWay Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Creepy Jar Wyniki finansowe za II kwartał

All in! Games Wyniki finansowe za II kwartał

Games Operators Wyniki finansowe za II kwartał

Eko-Export Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

NTT Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

Wikana Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

Feerum Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

4fun Media Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

Ferro Skonsolidowane wyniki za II kwartał

ZPUE Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Tarczyński Skonsolidowane wyniki półroczne

Celon Pharma Jednostkowe wyniki półroczne

Enter Air Skonsolidowane wyniki półroczne

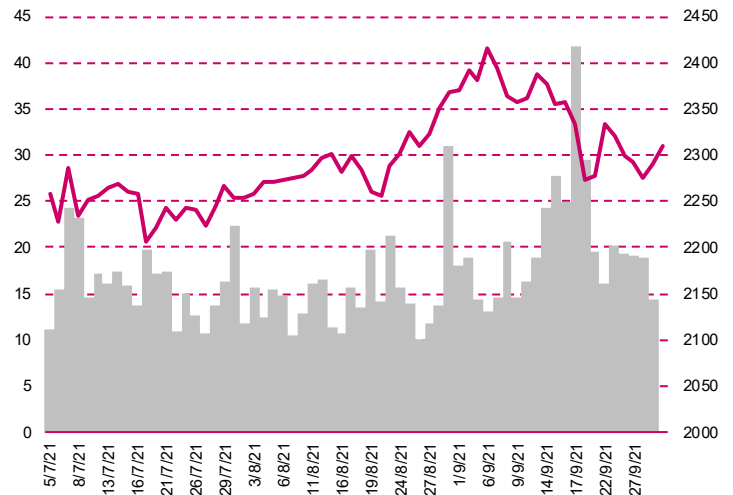
Rainbow Tours Skonsolidowane wyniki półroczne

Synektyk Umowa na dostawę sprzętu do Szpitala Bródnowskiego za 15,59 mln zł

Mirbud Umowa na rozbudowę centrum handlowego w Koszalinie

Sygnity Umowa z PGE Dystrybucja

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,14%	0,07%	0,64%	1,53%	2,16%
Węgry	1,03%	1,52%	1,80%	2,64%	3,23%
Niemcy	-0,66%	-0,67%	-0,69%	-0,56%	-0,20%
USA	0,03%	0,09%	0,28%	0,96%	1,49%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
JSW	55,74 ↑ 7,52%	ORANGEPL 8,03 ↓ -2,84%
CDPROJEKT	191,80 ↑ 4,18%	ALIOR 43,00 ↓ -2,18%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	87,60 ↓ -1,57%	-1,6%	9,4%	119/29
PKNORLEN	82,02 ↑ 2,53%	11,4%	8,8%	111/27
KGHM	157,65 ↑ 2,20%	-9,6%	8,6%	108/27
ALLEGRO	57,85 ↓ -1,06%	-20,5%	8,4%	106/26

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
9:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL	54,8 56,0
9:55	Indeks PMI dla przemysłu fin.	GER	58,5 62,6
10:00	Inflacja CPI wst. (r/r)	PL	5,5% 5,5%
10:00	Indeks PMI dla przemysłu fin.	EU	58,7 61,4
15:45	Indeks PMI dla przemysłu fin.	US	60,5 61,1

Informacje ze spółek

PlayWay

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	57,4	66,6	-13,7%	104,5	101,7	2,8%
EBITDA	33,3	54,6	-39,1%	62,1	76,0	-18,3%
EBIT	33,1	54,5	-39,2%	61,8	75,6	-18,3%
Zysk netto	36,0	128,0	-71,9%	61,5	149,2	-58,8%
Marże						
Marża EBITDA	57,9%	82,0%		59,4%	74,7%	
Marża EBIT	57,6%	81,8%		59,2%	74,4%	
Marża netto	62,6%	192,3%		58,8%	146,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Creepy Jar

Wyniki finansowe za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	13,0	21,9	-40,4%	21,2	23,1	-7,9%
EBITDA	9,2	20,3	-54,7%	14,6	21,2	-31,3%
EBIT	8,8	19,4	-54,7%	13,3	20,2	-34,0%
Zysk netto	7,3	15,2	-52,2%	12,1	16,1	-25,0%
Marże						
Marża EBITDA	70,7%	92,9%		68,7%	92,1%	
Marża EBIT	67,3%	88,5%		62,8%	87,6%	
Marża netto	55,8%	69,7%		56,8%	69,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

All in! Games

Wyniki finansowe za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	7,0	1,5	368,4%	11,9	3,6	229,5%
EBITDA	-0,8	3,1	-	8,2	-2,6	-
EBIT	-2,6	0,5	-	3,9	-5,4	-
Zysk netto	-3,3	-0,4	-	5,3	-6,3	-
Marże						
Marża EBITDA	-10,8%	206,9%		68,8%	-70,9%	
Marża EBIT	-37,5%	36,2%		33,1%	-150,5%	
Marża netto	-48,1%	-24,9%		44,5%	-175,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Games Operators

Wyniki finansowe za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	2,3	2,3	-1,7%	4,1	3,8	10,0%
EBITDA	0,7	0,9	-22,7%	1,3	1,5	-12,1%
EBIT	0,6	0,8	-25,4%	1,1	1,3	-15,1%
Zysk netto	0,3	0,7	-58,2%	1,2	1,1	1,2%
Marże						
Marża EBITDA	32,0%	40,7%		32,0%	40,0%	
Marża EBIT	27,8%	36,6%		27,4%	35,5%	
Marża netto	11,9%	28,0%		27,8%	30,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Eko-Export

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	11,5	7,5	54,7%	21,6	16,3	33,2%
EBITDA	1,7	-3,7	-	3,0	0,2	1203,5%
EBIT	0,6	-4,8	-	0,7	-2,1	-
Zysk netto	0,3	-2,3	-	0,8	0,4	86,7%
Marże						
Marża EBITDA	15,0%	-49,1%		13,8%	1,4%	
Marża EBIT	5,3%	-64,3%		3,4%	-12,8%	
Marża netto	2,6%	-31,0%		3,6%	2,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

NTT

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	225,6	167,4	34,8%	461,2	289,4	59,3%
EBITDA	4,5	4,4	4,0%	10,9	6,2	75,9%
EBIT	4,3	4,2	2,7%	10,6	6,0	77,2%
Zysk netto	4,1	2,4	70,8%	8,4	4,1	104,3%
Marże						
Marża EBITDA	2,0%	2,6%		2,4%	2,1%	
Marża EBIT	1,9%	2,5%		2,3%	2,1%	
Marża netto	1,8%	1,4%		1,8%	1,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wikana

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	35,8	7,8	361,3%	99,9	37,0	169,8%
EBITDA	15,8	0,3	5936,8%	36,9	6,1	506,2%
EBIT	15,4	0,1	21947,1%	36,2	5,6	551,0%
Zysk netto	14,0	-3,0	-	29,2	2,5	1052,3%
Marże						
Marża EBITDA	44,0%	3,4%		36,9%	16,4%	
Marża EBIT	43,1%	0,9%		36,3%	15,0%	
Marża netto	39,1%	-38,1%		29,3%	6,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Feerum

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	35,3	37,7	-6,6%	55,2	73,7	-25,0%
EBITDA	3,9	8,9	-56,4%	7,3	15,5	-52,8%
EBIT	2,0	6,5	-68,8%	3,7	10,7	-65,8%
Zysk netto	0,7	5,9	-87,7%	2,2	10,0	-77,6%
Marże						
Marża EBITDA	11,0%	23,6%		13,3%	21,0%	
Marża EBIT	5,8%	17,3%		6,6%	14,6%	
Marża netto	2,0%	15,5%		4,1%	13,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

4fun Media

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	7,9	18,9	-58,2%	13,5	24,4	-44,5%
EBITDA	4,6	-0,2	-	6,6	0,6	961,9%
EBIT	2,7	-1,9	-	2,9	-2,8	-
Zysk netto	1,9	-0,1	-	2,4	-1,0	-
Marże						
Marża EBITDA	58,3%	-1,1%		48,6%	2,5%	
Marża EBIT	34,6%	-10,0%		21,1%	-11,4%	
Marża netto	24,5%	-0,7%		18,0%	-4,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ferro

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	319,3	112,0	185,0%	482,6	236,8	103,8%
EBITDA	34,6	17,3	100,0%	60,7	39,1	55,3%
EBIT	31,1	15,4	101,6%	54,9	35,5	54,7%
Zysk netto	57,8	12,3	368,1%	75,5	28,9	161,7%
Marże						
Marża EBITDA	10,8%	15,4%		12,6%	16,5%	
Marża EBIT	9,7%	13,8%		11,4%	15,0%	
Marża netto	18,1%	11,0%		15,7%	12,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ZPUE

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	216,8	166,9	29,9%	365,6	335,8	8,9%
EBITDA	34,6	13,2	161,8%	51,6	38,6	33,6%
EBIT	26,7	6,9	286,1%	36,1	26,0	38,8%
Zysk netto	20,9	4,6	351,0%	26,5	17,5	50,7%
Marże						
Marża EBITDA	15,9%	7,9%		14,1%	11,5%	
Marża EBIT	12,3%	4,1%		9,9%	7,7%	
Marża netto	9,7%	2,8%		7,2%	5,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Tarczyński

Skonsolidowane wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	274,1	233,0	17,6%	551,5	479,5	15,0%
EBITDA	29,3	26,0	12,7%	84,2	48,5	73,6%
EBIT	19,8	16,6	19,3%	65,1	30,5	113,4%
Zysk netto	12,8	10,5	21,9%	45,1	16,8	168,5%
Marże						
Marża EBITDA	10,7%	11,2%		15,3%	10,1%	
Marża EBIT	7,2%	7,1%		11,8%	6,4%	
Marża netto	4,7%	4,5%		8,2%	3,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Celon Pharma

Jednostkowe wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	57,7	43,1	33,9%	105,1	77,1	36,3%
EBITDA	12,4	12,1	2,5%	22,2	15,6	42,3%
EBIT	1,5	4,1	-63,4%	1,9	1,8	5,6%
Zysk netto	2,0	3,5	-42,9%	0,3	1,0	-70,0%
Marże						
Marża EBITDA	21,5%	28,1%		21,1%	20,2%	
Marża EBIT	2,6%	9,5%		1,8%	2,3%	
Marża netto	3,5%	8,1%		0,3%	1,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Enter Air

Skonsolidowane wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	222,7	20,6	981,1%	307,7	227,7	35,1%
EBITDA	45,0	-44,6	-	27,2	0,9	2922,2%
EBIT	-8,4	-90,0	-	-75,9	-87,9	-
Zysk netto	19,5	-56,0	-	-96,8	-133,0	-
Marże						
Marża EBITDA	20,2%	-216,5%		8,8%	0,4%	
Marża EBIT	-3,8%	-436,9%		-24,7%	-38,6%	
Marża netto	8,8%	-271,8%		-31,5%	-58,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Rainbow Tours

Skonsolidowane wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	244,2	7,4	3200,0%	319,6	281,2	13,7%
EBITDA	-6,1	-9,2	-	-6,1	-9,2	-
EBIT	-6,1	-19,7	-	-15,7	-16,7	-
Zysk netto	-5,4	-15,7	-	-14,6	-14,9	-
Marże						
Marża EBITDA	-2,5%	-124,3%		-1,9%	-3,3%	
Marża EBIT	-2,5%	-266,2%		-4,9%	-5,9%	
Marża netto	-2,2%	-212,2%		-4,6%	-5,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

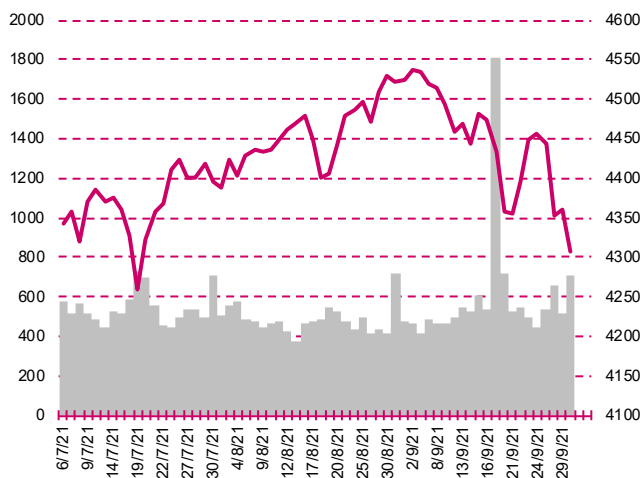
Synektik

Umowa na dostawę sprzętu do Szpitala Bródnowskiego za 15,59 mln zł

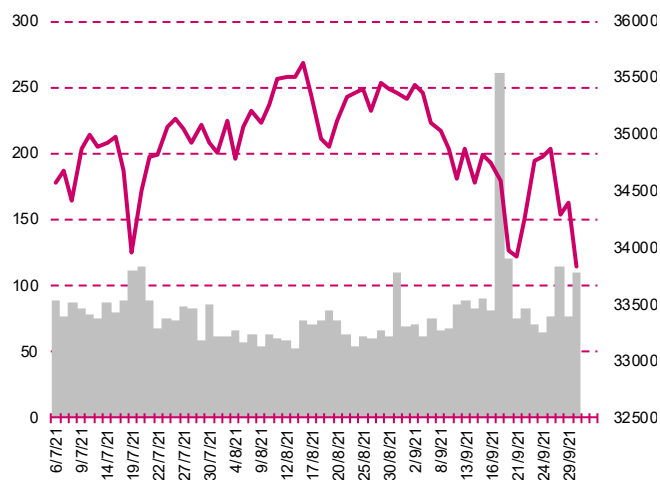
Synektik zawarł umowę z Mazowieckim Szpitalem Bródnowskim w Warszawie na dostawę i instalację sprzętu medycznego za 15,59 mln zł netto. Umowa dotyczy dostawy i instalacji sprzętu medycznego w ramach projektu "Utworzenie centrum operacji naczyniowych i onkologicznych mózgu ze wsparciem technik obrazowania w czasie rzeczywistym silnego pola magnetycznego z zastosowaniem wysoko zaawansowanych technologii neurochirurgicznych poprzez rozbudowę istniejącego już ośrodka (Interwencyjne Centrum Neuroterapii - INC) - Etap II" dla szpitala, w części nr 1 projektu dotyczącej operacyjnych systemów neurochirurgicznych.

<p>Mirbud</p>	<p>Umowa na rozbudowę centrum handlowego w Koszalinie Mirbud podpisał umowę z LCP Corentin Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na wybudowanie budynku wraz z infrastrukturą towarzyszącą w ramach rozbudowy centrum handlowego zlokalizowanego przy ul. Akademickiej i Jana Pawła II 20 w Koszalinie. Wartość umowy: 49,3 mln zł netto.</p>
<p>Sygnity</p>	<p>Umowa z PGE Dystrybucja Sygnity zawarło z PGE Dystrybucja umowę na świadczenie usług poszerzonego serwisu systemów informatycznych SUD oraz świadczenie usług rozwoju na podstawie odrębnych zleceń. Łączne maksymalne wynagrodzenie brutto wyniesie ok. 11,2 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony do końca września 2023 roku.</p>
<p>Newag</p>	<p>Konsorcjum z Pesą do przetargu PKP Intercity Newag w konsorcjum z Pojazdy Szynowe Pesa Bydgoszcz złożył wniosek o dopuszczenie do udziału w przetargu PKP Intercity na dostawę 38 siedmiowagonowych składów piętrowych typu push-pull wraz z 45 lokomotywami wielosystemowymi. Newag podał, że PKP Intercity w ogłoszeniu o zamówieniu nie podało szacunkowej wartości zamówienia. Pociągi typu push-pull składają się z lokomotywy i wagonów, przy czym ostatni wagon może pełnić rolę wagonu sterowniczego. W przypadku, gdy pociąg ciągnięty jest przez lokomotywę, sterowanie odbywa się z lokomotywy, a gdy pociąg jest przez lokomotywę pchany, to sterowanie odbywa się z wagonu sterowniczego. Według wcześniejszych informacji PKP Intercity, harmonogram postępowania zakłada zaproszenie do składania ofert w ostatnim kwartale 2021 roku. Rozstrzygnięcie postępowania wstępnie planowane jest na pierwszy kwartał przyszłego roku.</p>
<p>Famur</p>	<p>Umowa na dostawy na rynek indonezyjski Famur zawarł z Gerbang Daya Mandiri umowę na dostawę urządzeń do eksploatacji na terenie kopalni w Indonezji. Łączna wartość umowy wynosi ok. 10 mln euro, tj. ok. 46 mln zł. Jest to kolejna umowa realizowana przez Famur dla tego odbiorcy na rynku indonezyjskim. Realizacja umowy jest uzależniona od otrzymania wpłaty zaliczki oraz otwarcia i potwierdzenia akredytywy. Dostawa powinna nastąpić w terminie 9 miesięcy od daty wejścia umowy w życie.</p>
<p>Boryszew</p>	<p>Rozszerzenie przeglądu opcji strategicznych Spółka poinformowała o rozszerzeniu przeglądu opcji strategicznych oraz analiz z nim związanych również na aktywa wchodzące w skład kluczowych segmentów działalności, tj. Metale, Chemia i Motoryzacja. Mając powyższe na uwadze w odniesieniu do wybranych aktywów poszczególnych linii biznesowych segmentu Metale, Chemia i Motoryzacja, jak również w odniesieniu do aktywów określonych jako niestrategiczne w ramach przeglądu opcji oraz prac nad nową strategią działania i rozwoju Grupy Kapitałowej Boryszew, rozważane każde z możliwych do realizacji scenariusze, w tym uwzględniające możliwość przygotowania ich do zbycia, zbycia ich aktywów lub ich zorganizowanych części, zawarcia partnerstwa strategicznego lub utworzenia joint-venture. Ponadto wobec dynamicznie się zmieniającego otoczenia w branży motoryzacyjnej, niepewności związanych z brakiem stabilności poziomu oczekiwanych zamówień związanych m.in. z ograniczeniami w dostępności półprzewodników, a co za tym idzie, problemów z uzyskaniem oczekiwanych przepływów finansowych i niesatysfakcjonujących wyników co z kolei się przekłada na ograniczenia możliwości samofinansowania Grupy Boryszew Automotive Plastics [Grupa BAP], dla aktywów Grupy BAP rozważany może być scenariusz podjęcia działań o charakterze co najmniej restrykcyjnej optymalizacji. Spółka podała, że dotychczas nie zostały podjęte żadne decyzje związane z wyborem konkretnej opcji lub scenariusza dla poszczególnych aktywów, w tym w szczególności w odniesieniu do aktywów wchodzących w skład głównych segmentów działalności.</p>

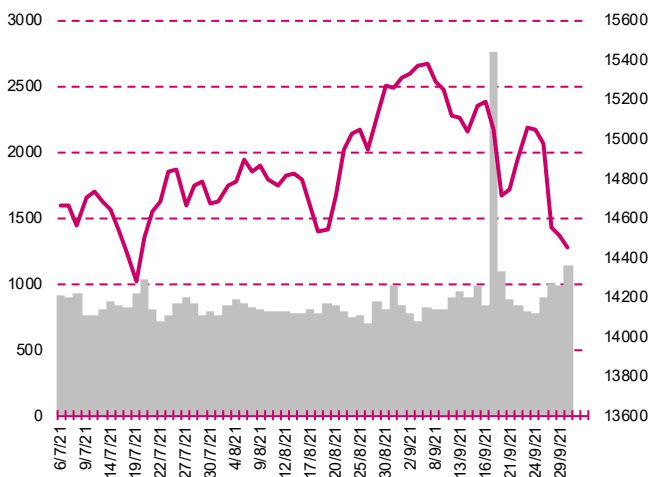
S&P500



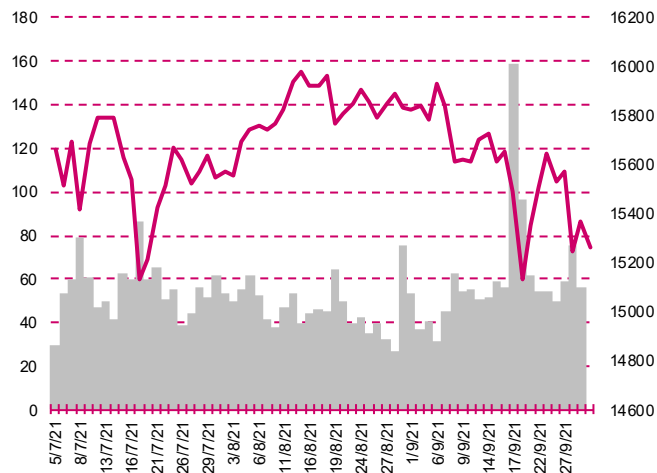
DOW JONES



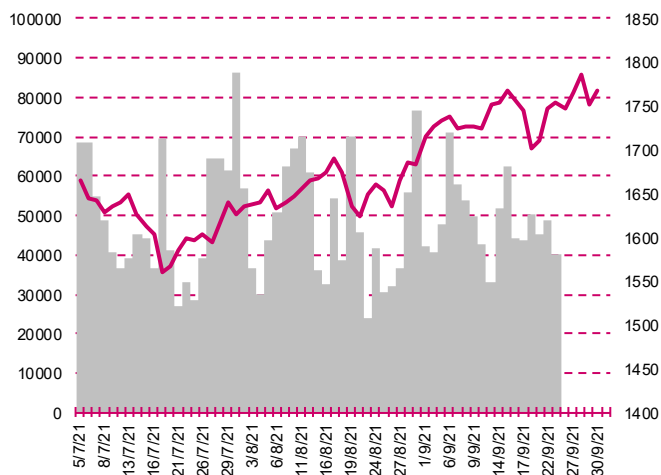
NASDAQ



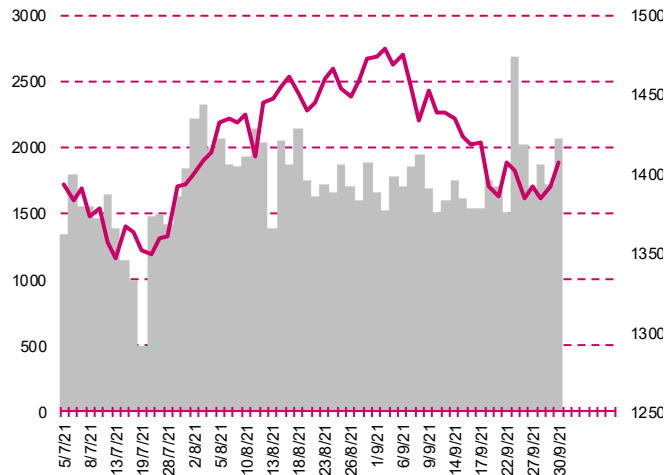
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	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, XTPL, REINO, ESOTIQ	ARTIFEX, ENELMED, PCFGROUP, BBIDEV, MAKARONPL	FEERUM, MEDIACAP, ENTER, JWWINVEST, ACTION, DATAWALK, VIVID, AIGAMES, WORKSERV, IMMOBILE, FERRO, DELKO, RAINBOW, SOLAR, TBULL, WIKANA, ZPUE, CLNPHARMA, SANOK, PLAYWAY, CREEPYJAR	
Dzień dywidendy		PROJPRZEM, LOKUM, NTSYSTEM		ALTA, COGNOR	
Inne					

	Poniedziałek 4 października '21	Wtorek 5 października '21	Środa 6 października '21	Czwartek 7 października '21	Piątek 8 października '21
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków tr. fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (US)	Indeks PMI dla usług fin. (GER)(EU)(US), Bilans handlu zagranicznego (US), Indeks ISM dla usług (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla usług (CN), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek			LPP		
Dzień dywidendy					SANPL
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 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.