

Raport dzienny

5 października 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 338	↑ 0,44%	-1,8%	35,0%	1201/303
WIG30	2 838	↑ 0,50%	-1,3%	42,7%	1110/280
mWIG40	5 360	↑ 1,61%	2,4%	47,5%	261/65
sWIG80	21 277	↑ 0,72%	0,7%	50,4%	100/25
WIG	71 265	↑ 0,64%	0,1%	42,5%	1358/342
WIGBANKI	8 097	↑ 1,75%	5,3%	112,7%	448/113

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 003	↓ -0,94%	-3,86%	-2,25%	20,80%
S&P500	4 300	↓ -1,30%	-5,18%	-1,19%	26,16%
NASDAQ	14 255	↓ -2,14%	-7,21%	-2,62%	25,79%
DAX	15 037	↓ -0,79%	-4,72%	-3,99%	17,21%
RTSI\$	1 786	↑ 1,33%	2,97%	7,28%	54,23%
XU100	1 394	↓ -0,51%	-5,06%	0,12%	20,13%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 250,5	↑ 1,34%	-1,9%	-1,3%	41,2%
Ropa (USD/bbl)	81,5	↑ 0,30%	13,2%	9,4%	81,4%
Węgiel koks. (USD/t)	22,5	↓ -0,80%	-9,1%	-15,2%	-8,0%
Złoto (USD/OZ)	1 757,7	↓ -0,65%	-3,8%	-1,9%	-8,3%

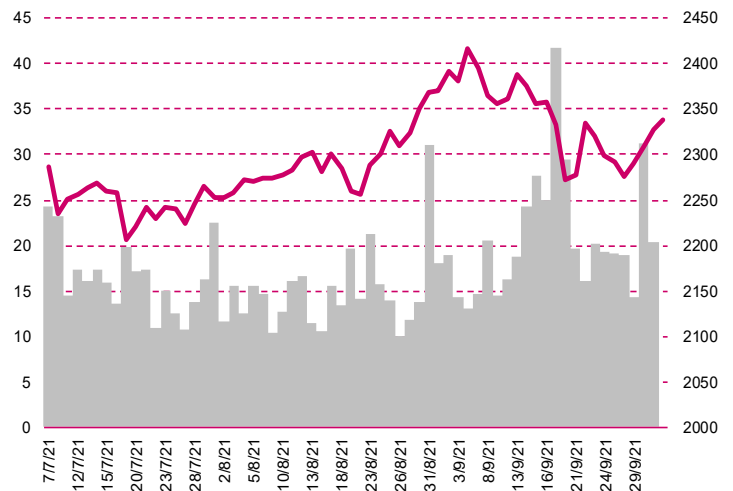
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9657	↑ 0,24%	4,0%	4,5%	4,1%
EUR/PLN	4,5964	↓ 0,00%	1,5%	2,1%	2,4%
EUR/USD	1,1590	↓ -0,25%	-2,4%	-2,3%	-1,7%
USD/HUF	307,25	↑ 0,19%	4,9%	3,7%	0,5%

Informacje ze spółek

- PKN Orlen** Spadek marży we wrześniu do 9,6 USD/b
- Quercus TFI** Wartość aktywów wyniosła 3,94 mld zł na koniec września
- Benefit Systems** 709 tys. aktywnych kart we wrześniu
- VRG** Przychody we wrześniu wzrosły o ok. 17,7% r/r
- Master Pharm** Zaproszenie do sprzedaży do 1 mln akcji własnych po 4,5 zł/szt.
- Mostostal Zabrze** Podpisanie listu intencyjnego znaczącego kontraktu
- TIM** Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.
- Sunex** Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.
- Dadelo** Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.
- Procad** Porozumienie ws. wycofania spółki z GPW
- PGS Software** Wyniki wezwania na akcje
- PCC Rokita** Oferta dotacji od PAIH na budowę zakładu w Brzegu Dolnym
- Arctic Paper** Strategia na lata 2022-2030
- Marvipol Development** Sprzedaż w III kwartale 2021 roku
- Lokum Deweloper** Sprzedaż w III kw. 145 lokali wobec 206 lokali przed rokiem
- KGHM** Zainteresowanie kopalniami Franke i Carlota
- Huuuge Games** Przychody gier we wrześniu wyniosły 18 mln USD
- Ten Square Games** Przychody gier we wrześniu wyniosły ok. 7 mln USD

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,14%	0,15%	0,86%	1,62%	2,22%
Węgry	1,07%	1,52%	1,83%	2,76%	3,38%
Niemcy	-0,65%	-0,66%	-0,70%	-0,58%	-0,22%
USA	0,03%	0,09%	0,28%	0,94%	1,48%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALIOR	46,59 ↑ 4,42%	CDPROJEKT 184,10 ↓ -2,87%
PGE	9,37 ↑ 3,88%	ALLEGRO 56,90 ↓ -2,05%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ASSECOPL	89,60 ↑ 1,93%	4,7%	10,3%	124/31
PKOBP	44,59 ↑ 1,57%	4,1%	8,7%	104/26
PEKAO	110,25 ↑ 1,61%	2,1%	8,5%	101/25
ALLEGRO	56,90 ↓ -2,05%	-17,8%	7,1%	85/21

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
OTLOG	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PULAWY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
WIELTON	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,17 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
9:55	Indeks PMI dla usług fin.	GER 56,0	60,8
10:00	Indeks PMI dla usług fin.	EU 56,3	59,0
14:30	Bilans handlu zagranicznego	US -69,5 mld-70,1 mld	
15:45	Indeks PMI dla usług fin.	US 54,4	55,1
16:00	Indeks ISM dla usług	US 61,3	61,7

Informacje ze spółek

PKN Orlen

Spadek marży we wrześniu do 9,6 USD/b

Modelowa marża downstream PKN Orlen spadła we wrześniu z 9,6 USD na baryłce z 10,9 USD w sierpniu. Modelowa marża rafineryjna plus dyferencjał Brent/Ural wzrosła we wrześniu do 6,4 USD na baryłce z 5,8 USD na baryłce w sierpniu. Dyferencjał Brent/Ural nie zmienił się mdm i wyniósł 2,2 USD na baryłce. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN we wrześniu spadła do 1.267 euro za tonę z 1.321 euro za tonę miesiąc wcześniej. Cracki na dieslu wzrosły we wrześniu o 47% wobec sierpnia, do 66 USD/t. Jak podał Orlen, jest to efekt wzrostu popytu w Europie, mniejszego importu z Rosji oraz niedoborów paliw na stacjach benzynowych w Wielkiej Brytanii (problemy logistyczne).

Quercus TFI

Wartość aktywów wyniosła 3,94 mld zł na koniec września

Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI wyniosła 3 943,3 mln zł na koniec września br. Miesiąc wcześniej wartość aktywów pod zarządzaniem wynosiła 3 971 mln zł. Saldo nabyć we wrześniu wyniosło -9 mln zł. Na powyższą wartość aktywów netto pod zarządzaniem składało się:

- 3 478,7 mln zł aktywów jedenastu subfunduszy Quercus Parasolowy SFIO,
- 54,8 mln zł aktywów funduszu Quercus Absolute Return FIZ,
- 54,1 mln zł aktywów funduszu Quercus Global Balanced Plus FIZ,
- 36,7 mln zł aktywów funduszu Acer Aggressive FIZ,
- 93,5 mln zł aktywów funduszu Quercus Multistrategy FIZ,
- 14,9 mln zł aktywów funduszu Private Equity Multifund FIZ,
- 142,2 mln zł aktywów funduszu Alphaset FIZ,
- 68,5 mln zł aktywów portfeli instrumentów finansowych zarządzanych przez Quercus TFI S.A. w ramach usługi asset management

Benefit Systems

709 tys. aktywnych kart we wrześniu

Benefit Systems miał 709,3 tys. aktywnych kart sportowych w Polsce we wrześniu br. oraz 275,9 tys. szt. w segmencie Zagranica. Szacunkowa liczba aktywnych kart sportowych na 4 października 2021 r. wyniosła 766,5 tys. szt. w segmencie Polska oraz 293,4 tys. szt. w segmencie Zagranica. W sierpniu br., Benefit Systems poinformował, że spodziewa się powrotu do 800 tys. aktywnych kart w Polsce w październiku br. - w sierpniu ich liczba wyniosła 672 tys. (wobec 629 tys. w lipcu). W segmencie zagranica spodziewany jest powrót do 300 tys. aktywnych kart w IV kw. br. (wobec 267 tys. kart w sierpniu i 262 tys. kart w lipcu).

VRG

Przychody we wrześniu wzrosły o ok. 17,7% r/r

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte we wrześniu 2021 r. przez grupę VRG wyniosły ok. 88,5 mln zł i były wyższe o ok. 17,7% r/r. W okresie styczeń - wrzesień 2021 r. wartość przychodów wyniosła ok. 720,9 mln zł i była wyższa o ok. 15,9% r/r. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Wólczanka, Deni Cler, Bytom) wyniosły ok. 49,1 mln zł i były wyższe o ok. 8,5% r/r. W ujęciu narastającym wartość przychodów ze sprzedaży detalicznej w segmencie odzieżowym zrealizowanych w okresie styczeń - wrzesień 2021 roku wyniosła ok. 394,6 mln zł i była wyższa o ok. 2,9% r/r. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.Kruk) wyniosły około 39,4 mln zł i były wyższe o ok. 31,6% r/r, zaś w ujęciu narastającym w ciągu 9 miesięcy br. - wyniosły ok. 326,3 mln zł i były wyższe o ok. 37% r/r. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w wrześniu br. przez grupę wyniosła ok. 55,5% % i była wyższa o ok. 5,1 pkt proc. w skali roku.

Master Pharm

Zaproszenie do sprzedaży do 1 mln akcji własnych po 4,5 zł/szt.

Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Zarząd Master Pharm ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży do 1 mln akcji własnych spółki, stanowiących łącznie nie więcej niż 4,65% kapitału i głosów na walnym zgromadzeniu po cenie 4,5 zł za akcję. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 6 do 13 października, a przewidywany dzień zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia akcji to 18 października. Na dzień publikacji ogłoszenia spółka posiada 1 574 774 akcji własnych, stanowiących, w zaokrągleniu, 7,32% kapitału zakładowego.

Mostostal Zabrze

Podpisanie listu intencyjnego znaczącego kontraktu

Spółka Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego (spółka zależna Mostostalu Zabrze) otrzymała od Mercury Engineering Polska obustronnie podpisany list intencyjny dotyczący realizacji przez MZ GPBP zadania pn.: "Early Works at WAW03 Ballard" /Sękocin Stary k. Warszawy. Zakres robót kontraktu obejmuje m. in. przygotowanie placu budowy, wykonanie platformy pod prowadzenie prac, a także wykonanie sieci telekom. W przypadku podpisania umowy wartość wynagrodzenia wynosić będzie 18,2 mln zł netto, a prace będą realizowane w okresie 4 miesięcy. List intencyjny stanowi podstawę prawną współpracy stron przy realizacji projektu do momentu zawarcia umowy, w związku z czym wraz z podpisaniem listu intencyjnego GPBP rozpocznie przygotowanie placu budowy. Realizacja kontraktu stanowić będzie kontynuację współpracy rozpoczętej projektem "WAW02 Rapid Deploy Data Centre", o którym Mostostal Zabrze informował 4 marca 2021r.

TIM

Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.

TIM szacuje przychody ze sprzedaży towarów w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. na 911,4 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. o 34,9%. Jednocześnie w komunikacie prezes Krzysztof Folta poinformował, że na początku IV kwartału spółka przekroczy 1 mld zł obrotów. Przychody spółki ze sprzedaży towarów e-commerce po dziewięciu miesiącach 2021 r. wyniosły 642,5 mln zł, czyli wzrosły r/r o 34,1% i stanowiły ok. 70,5% całej sprzedaży. W analogicznym okresie 2020 r. udział przychodów ze sprzedaży towarów e-commerce wynosił ok. 70,9% TIM szacuje przychody we wrześniu 2021 r. na 122,3 mln zł, o 45,3% więcej niż we wrześniu 2020 r., przy czym kanał e-commerce wygenerował 83,8 mln zł - 40,6% więcej r/r.

Sunex

Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.

Jednostkowy poziom przychodów ze sprzedaży zrealizowany przez Sunex w III kwartale 2021 roku wyniósł 31.132 tys. PLN i jest wyższy od przychodów ze sprzedaży za III kwartał 2020 roku o 38,2%. Narastająco od początku roku jednostkowy przychód ze sprzedaży wyniósł 84.447 tys. PLN i przekracza przychód wygenerowany w I półroczu 2020 roku o 26%. Ostateczna wartość przychodu ze sprzedaży za II kwartał 2021 roku może się nieznacznie zmniejszyć po wystawieniu rabatów z tytułu terminowej płatności za dostarczone towary.

Dadelo

Szacunkowe przychody za III kw. 2021r.

Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży netto w trzecim kwartale 2021 roku na 22,5 mln zł, co oznacza wzrost o 18% r/r. Narastająco od początku roku sprzedaż wyniosła 65,7 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 26%. Dadelo należy do grupy Oponeo i zajmuje się sprzedażą rowerów, części i akcesoriów oraz odzieży rowerowej.

Procad

Porozumienie ws. wycofania spółki z GPW

Akcjonariusze Procadu podpisali porozumienie w sprawie współdziałania w celu wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. Zgodnie z porozumieniem akcjonariusze ci (cztery osoby fizyczne), planują wspólnie ogłosić i przeprowadzić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich pozostałych akcji spółki. Akcjonariusze, strony tego porozumienia, mają obecnie 54,78% udziału w akcjonariacie spółki, a wraz z akcjami własnymi spółki udział ten wynosi 84,03%.

PGS Software

Wyniki wezwania na akcje

W wezwaniu na sprzedaż akcji PGS Software zawarto transakcje, których przedmiotem były łącznie

27.311.482 akcje spółki. Pośredniczący podał, że 14.811.482 akcje były przedmiotem transakcji zawartych za pośrednictwem GPW, a 12.500.000 akcji uprzywilejowanych było przedmiotem transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym. Wzywający nabędzie akcje reprezentujące ponad 95% głosów na WZ PGS Software. Na początku sierpnia Xebia Consultancy Services wezwała do sprzedaży 100% akcji PGS Software po 15,75 zł za papier, przy czym dwóch akcjonariuszy - Infinitas FIZ AN oraz Presto FIZ AN, posiadających łącznie 64% akcji spółki, dających 75% głosów - miało sprzedać swoje walory po 14,3 zł. Za funduszami stali założyciele spółki, Wojciech i Paweł Gurgulowie. Później Xebia Consultancy Services podniosła cenę w wezwaniu do 18 zł za akcję. Zgodnie z wcześniejszymi deklaracjami, zamiarem Xebii jest przeprowadzenie przymusowego wykupu akcji i wycofanie spółki z giełdy. Zapisy w wezwaniu zakończyły się 29 września. Rozliczenie transakcji planowane jest na 5 października.

PCC Rokita

Oferta dotacji od PAIH na budowę zakładu w Brzegu Dolnym

Spółka poinformowała, że może otrzymać wsparcie w wysokości 42.12 mln PLN od Polskiej Agencji Inwestycji i Handlu dla rozważanej budowie nowego zakładu produkcji alkoksylatów oraz innych związków chemicznych w Brzegu Dolnym. Spółka zastrzega, że przyjęcie oferty na dotację nie stanowi decyzji o realizacji inwestycji, zaś w zakresie dotacji pomiędzy PCC BD (spółka zależna PCC Rokita) oraz ministrem właściwym do spraw gospodarki dodatkowo przewidziane jest zawarcie odpowiedniej umowy. Szacowana wartość inwestycji PCC Rokita sięga 351 mln PLN.

Arctic Paper

Strategia na lata 2022-2030

Spółka podała, że jej rada nadzorcza zatwierdziła przedstawioną przez zarząd strategię grupy na lata 2022 – 2030. Nowa strategia 4P opiera się na ambicji rozwoju przy wykorzystaniu synergii pomiędzy dwoma istniejącymi filarami: papierem i celulozą oraz nowymi inwestycjami w opakowania i energię, aby osiągnąć trwale wyższą rentowność i dywersyfikację biznesową grupy. Spółka zakłada w perspektywie 2030 roku wzrost przychodów o 25 proc., wzrost EBITDA o około 70 proc. i wzrost marży EBITDA do 15 proc. Łączna wartość inwestycji planowana jest na ponad 1.5 mld PLN, w tym ponad 600 mln PLN trafi na rozwój nowych obszarów działalności, czyli segmentu opakowań i energii. Grupa planuje osiągnąć neutralność emisyjną najpóźniej do 2035 roku.

Marvipol Development Sprzedaż w III kwartale 2021 roku

Spółka poinformowała, że sprzedała w trzecim kwartale 2021 roku 89 mieszkania i lokale usługowe o łącznej wartości 89.1 mln PLN. Narastająco od początku roku spółka sprzedała 245 mieszkań o łącznej wartości 236.6 mln PLN. Liczba wydanych mieszkań i lokali usługowych w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 265 szt. Ich wartość to 187.3 mln PLN. Od początku roku Marvipol Development wydał 353 mieszkania i lokale usługowe o wartości 258.8 mln PLN. Jak podano, na wynik finansowy w trzecim kwartale 2021 roku mają wpływ głównie przekazania lokali w projektach W Apartments (172 lokale), Dwie Motławy (84 lokale).

Lokum Deweloper

Sprzedaż w III kw. 145 lokali wobec 206 lokali przed rokiem

Spółka sprzedała w III kwartale 2021 roku 145 lokali wobec 206 lokali przed rokiem. Grupa rozpoznała w tym czasie w wyniku 74 lokali wobec 44 lokali rok wcześniej. Na koniec trzeciego kwartału Lokum Deweloper miał zawartych 95 umów rezerwacyjnych, które oczekują na przekształcenie w umowy przedwstępne lub deweloperskie. Na koniec III kwartału 2021 roku oferta grupy na rynku wrocławskim i krakowskim obejmowała łącznie 627 lokali, natomiast w realizacji było 1 341 lokali.

KGHM

Zainteresowanie kopalniami Franke i Carlota

Spółka poinformowała, że widzi zainteresowanie aktywami zagranicznymi planowanymi do sprzedaży, czyli kopalniami Carlota i Franke. Wiceprezes Paweł Gruza przekazał że zgłaszają je firmy, które widzą synergie związane z tymi aktywami. Są to firmy mniejsze, nie z pierwszej dziesiątki, czy dwudziestki firm wydobywczych na świecie, ze względu na charakter tych aktywów, które nie są duże. 10 maja KGHM rozesłał materiały informacyjne, tzw. teasery, do firm potencjalnie zainteresowanych nabyciem

wchodzących w skład KGHM International kopalń Carlota i Franke.

Huuuge Games

Przychody gier we wrześniu wyniosły 18 mln USD

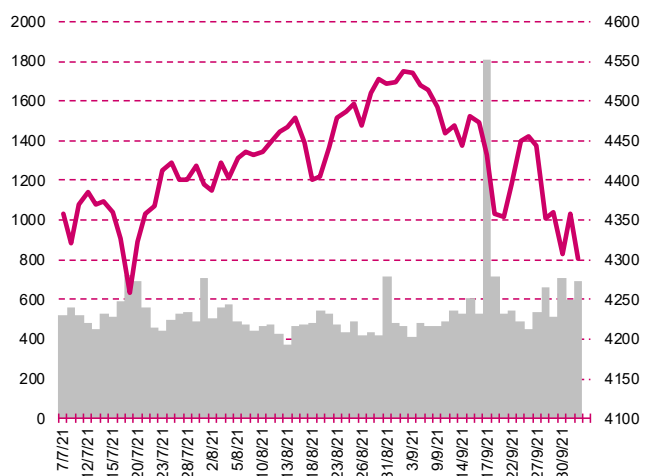
Portal Sensor Tower szacuje, że przychody gier Huuuge Games we wrześniu wyniosły 18 mln USD. Sensor Tower podał, że gry spółki zostały pobrane w ubiegłym miesiącu ok. 1 mln razy na urządzeniach z systemem Android oraz 200 tys. w sklepie Apple. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała we wrześniu 11 mln USD przychodów. Grę pobrano 340 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 6 mln USD płatności od graczy. Liczba pobrań wyniosła 220 tys. Gra "Traffic Puzzle" - której wydawcą jest Huuuge, a producentem polskie studio Picadilla - miała ok. 1,3 mln USD przychodów. Gracze pobrali tytuł 500 tys. razy.

Ten Square Games

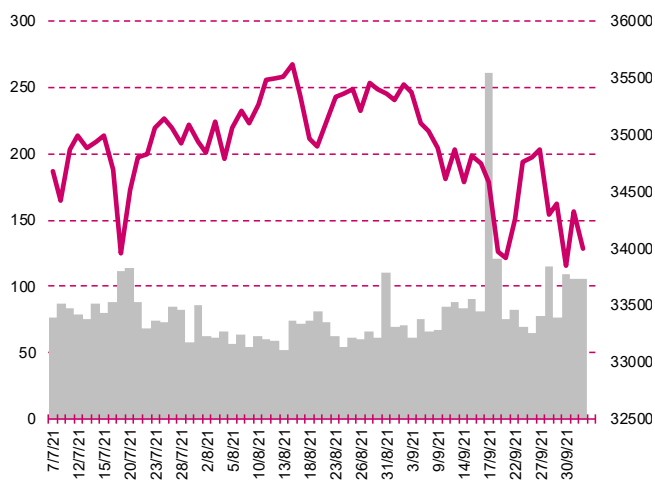
Przychody gier we wrześniu wyniosły ok. 7 mln USD

Portal Sensor Tower szacuje, że przychody gier Ten Square Games, wyniosły we wrześniu ok. 7 mln USD. Według szacunków, największa gra spółki, "Fishing Clash", wypracowała ok. 6 mln USD przychodów. Z danych Sensor Tower wynika, że gry Ten Square Games pobrano we wrześniu ok. 3 mln razy. Szacunkowe przychody gry "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 4 mln USD, a w sklepie Apple ok. 2 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, a w App Store ok. 200 tys. razy. Według szacunków Sensor Tower, gra "Hunting Clash" osiągnęła we wrześniu ok. 1,2 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie. "Hunting Clash" pobrano 0,8 mln razy. Gra "Wild Hunt" we wrześniu przyniosła w obu sklepach na urządzeniach mobilnych łącznie ok. 90 tys. USD przychodów i została pobrana 420 tys. razy. Gry "Let's Fish", "Solitales" i "Flip this House" wypracowały łącznie ok. 72 tys. USD przychodów.

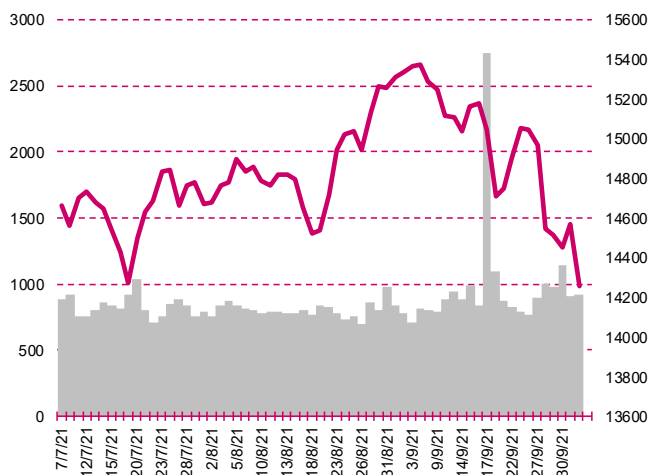
S&P500



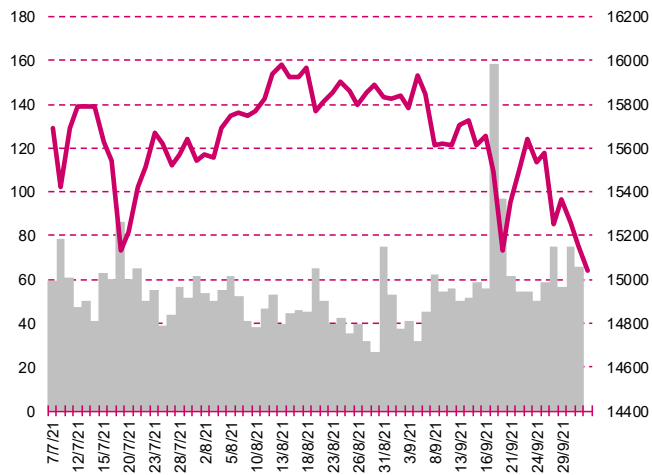
DOW JONES



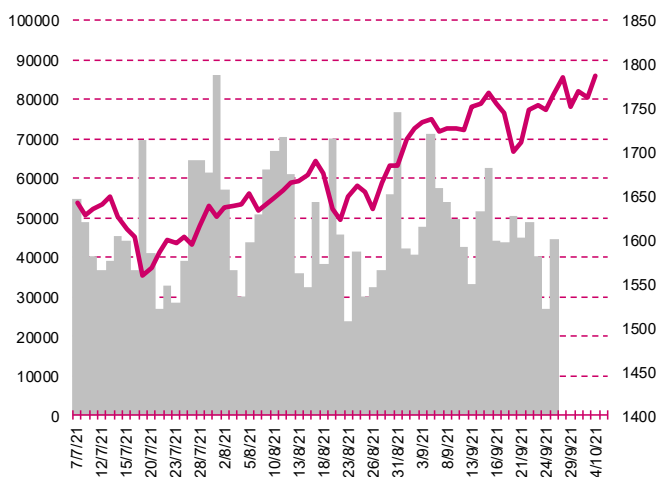
NASDAQ



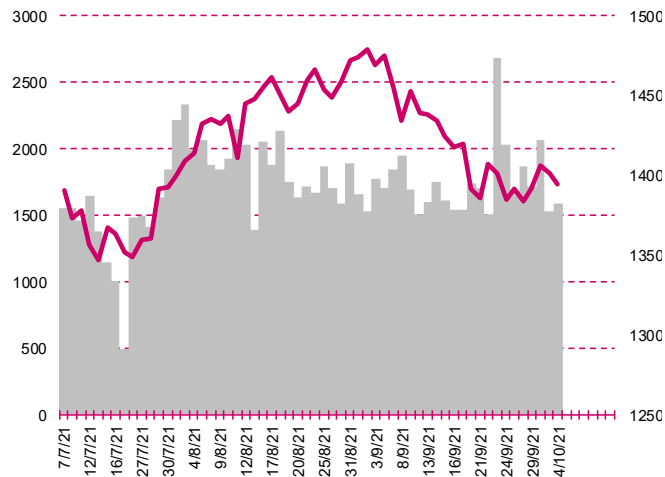
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 11 października '21	Wtorek 12 października '21	Środa 13 października '21	Czwartek 14 października '21	Piątek 15 października '21
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (GER)(US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)(US), Produkcja przemysłowa (JP), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek			CCC		
Dzień dywidendy	BUDIMEX				
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 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 Dom Maklerski S.A.