

# Raport dzienny

22 kwietnia 2022

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 029 ↓	-0,93%	-4,4%	2,0%	1136/265
WIG30	2 469 ↓	-1,03%	-4,2%	4,7%	1018/238
mWIG40	4 631 ↓	-0,28%	-1,7%	5,4%	324/75
sWIG80	19 415 ↓	-0,17%	0,4%	1,3%	43/10
WIG	62 332 ↓	-0,71%	-3,1%	5,0%	1199/280
WIGBANKI	7 447 ↑	2,57%	-0,6%	34,7%	278/65

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 793 ↓	-1,05%	-0,04%	1,54%	2,89%
S&P500	4 394 ↓	-1,48%	-2,61%	-0,10%	6,26%
NASDAQ	13 175 ↓	-2,07%	-6,62%	-4,32%	-4,66%
DAX	14 502 ↑	0,98%	0,20%	-7,06%	-5,34%
RTSI\$	0 961 ↑	0,11%	12,76%	-31,42%	-35,98%
XU100	2 557 ↑	1,22%	16,81%	27,13%	90,08%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 285,0 ↑	0,61%	-0,1%	3,5%	8,9%
Ropa (USD/bbl)	107,1 ↓	-1,18%	-4,3%	25,5%	75,6%
Węgiel koks.(USD/t)	24,6 ↑	0,56%	-0,8%	3,6%	-6,1%
Złoto (USD/OZ)	1 954,0 ↑	0,69%	1,7%	6,5%	9,7%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,2715 ↓	-0,15%	0,7%	5,8%	12,6%
EUR/PLN	4,6331 ↓	-0,13%	-1,0%	1,3%	1,7%
EUR/USD	1,0847 ↑	0,03%	-1,6%	-4,2%	-9,7%
USD/HUF	341,10 ↓	-0,14%	1,5%	6,8%	12,6%

## Informacje ze spółek

Banki Prognozy wyników w I kwartale 2022 r.

PCF Group Skonsolidowane wyniki finansowe za 2021 r.

Seco/Warwick Skonsolidowane wyniki za IV kwartał 2021r.

Immofinanz AG Skonsolidowane wyniki za 2021 r.

Izoblok Zamiar emisji nowych akcji

Alumetal Wypłata 6,8 zł dywidendy na akcję

Kęty W II kw. sprzedaż może wzrosnąć o 40%-50% rdr

JSW Umowa z Metalimex o szacunkowej wartości 2,12 mld zł

Seco/Warwick Rekomendacja wypłaty 0,3 zł dywidendy na akcję

Groclin Zerwanie negocjacji wejścia w handel odzieżą używaną

Unibep Rekomendacja wypłaty 0,50 zł dywidendy na akcję

Erbud Znacząca umowa na budowę obozowiska przejściowego

PGNiG Szacunkowe dane operacyjna w I kw.

LPP Wpływ wojny na wyniki w kolejnych kwartałach

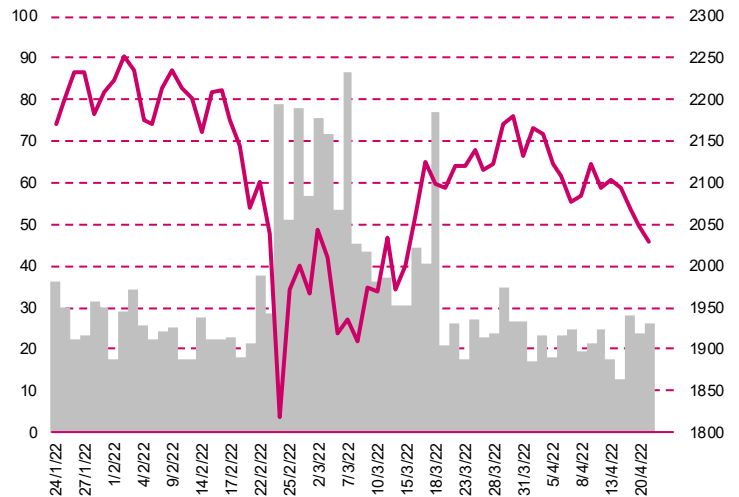
CCC Przychody w tym roku 9-10 mld PLN

Kernel Dane operacyjne za III kw. 2021/22

Mercator Medical Skup do 20% akcji własnych za 100 mln zł

Mercator Medical Szacunek wyników w I kwartale

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,55%	5,79%	6,52%	6,66%	6,10%
Węgry	5,68%	6,15%	6,36%	6,98%	6,63%
Niemcy	-0,70%	-0,33%	0,20%	0,70%	0,95%
USA	0,79%	1,93%	2,68%	2,97%	2,91%

## Wygrani/Przegran

	1D	1D
CCC	55,08 ↑ 6,50%	LPP 10400,00 ↓ -7,47%
ALIOR	45,30 ↑ 3,76%	CDPROJEKT 128,64 ↓ -6,40%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	78,15 ↓ -1,64%	-0,7%	10,2%	116/27
CDPROJEKT	128,64 ↓ -6,40%	-26,1%	10,2%	116/27
ALLEGRO	28,05 ↑ 0,50%	-14,7%	8,8%	100/23
PKOBP	38,88 ↑ 3,49%	-0,9%	7,1%	81/18

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ORANGEPL	Zwy czajne walne zgromadzenie
FON	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SYGNITY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SYGNITY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ZEPAK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
9:30	Indeks PMI dla przemysłu wst.	GER 54,5	56,9
9:30	Indeks PMI dla usług wst.	GER 55,5	56,1
10:00	Indeks PMI dla przemysłu wst.	EU 54,7	56,5
10:00	Indeks PMI dla usług wst.	EU 55,0	55,6
15:45	Indeks PMI dla przemysłu wst.	US 58,1	58,8

## Informacje ze spółek

### Banki Prognozy wyników w I kwartale 2022 r.

	BH	Santander	mBank	ING BSK	Pekao	Alior Bank
Wynik odsetkowy	370,5	2087,3	1470,6	1648,7	1968,4	882,7
Wynik prowizyjny	155,0	640,1	532,1	477,0	693,9	199,1
WNB	700,3	2657,9	1995,8	2137,7	2702,4	1097,6
Koszty	408,1	1155,6	819,4	911,3	1205,9	483,4
Wynik operacyjny	292,2	1502,3	1176,4	1226,4	1496,5	614,1
Rezerwy	-8,0	-260,0	-260,8	-110,0	-198,0	-229,2
<b>Zysk netto</b>	<b>172,8</b>	<b>814,5</b>	<b>370,5</b>	<b>739,4</b>	<b>799,4</b>	<b>220,3</b>
<i>P/E kwartalne</i>	11,3	9,0	9,4	9,6	8,9	6,3
<i>% zmiana ZN r/r</i>	-56%	437%	17%	92%	225%	104%

Wyniki netto banków w I kwartale będą bardzo dobre i to pomimo zaksięgowania w tym okresie wyższych o ponad 30% niż w 2021 roku składek regulacyjnych (m.in. BFG). Wynik odsetkowy w analizowanych bankach wzrośnie o ponad 40% r/r (skutek silnych podwyżek stóp procentowych przez NBP), wynik prowizyjny będzie 10% lepszy niż w ubiegłym roku. Spadek cen obligacji, w części wpływający na rezultaty (większość tej straty będzie zaksięgowana bezpośrednio w kapitałach własnych) zostanie zrekomensowany przychodami z wymiany (skutek sporych wahań cen walut w I kwartale). Koszty I kwartału zostały obciążone wyższą składką na BFG r/r, wzrost tej pozycji wyniesie około 12%. Rezerwy na portfel kredytowy będą wyższe niż w ubiegłym roku o 23%, banki zgłaszają jednak że nie widać obecnie jeszcze większych problemów z portfelem. W I kwartale część banków zawiązała rezerwy na ryzyko prawne związane z kredytami w CHF. Na tle konkurentów najlepszymi wynikami pochwali się ING BSK, bardzo dobry rezultat osiągnie też Pekao oraz Santander PL. Wyniki BH oraz Alior Banku, także bardzo dobre, będą jednak nieco odstawać od liderów.

### PCF Group

### Skonsolidowane wyniki finansowe za 2021 r.

	IV kwartał 2021	IV kwartał 2020	zmiana r/r	I-IV kw. 2021	I-IV kw. 2020	zmiana
Przychody	48,5	24,5	98,3%	180,3	103,8	73,7%
EBITDA	18,2	5,6	226,8%	73,2	31,9	129,2%
EBIT	15,2	3,8	305,4%	61,7	25,6	140,9%
Zysk netto	14,9	2,8	442,2%	61,3	24,6	149,5%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	37,6%	22,8%		40,6%	30,8%	
Marża EBIT	31,4%	15,4%		34,2%	24,7%	
Marża netto	30,8%	11,3%		34,0%	23,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

## Seco/Warwick

### Skonsolidowane wyniki za IV kwartał 2021r.

	IV kwartał 2021	IV kwartał 2020	zmiana	2021r.	2020r.	zmiana
Przychody	128,1	106,7	20,1%	463,2	389,5	18,9%
EBITDA	11,3	11,1	1,4%	36,9	32,0	15,2%
EBIT	8,1	8,0	1,8%	24,0	19,0	26,1%
Zysk netto	6,0	7,4	-18,8%	16,9	13,8	22,7%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	8,8%	10,4%		8,0%	8,2%	
Marża EBIT	6,3%	7,5%		5,2%	4,9%	
Marża netto	4,7%	6,9%		3,6%	3,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

## Immofinanz AG

### Skonsolidowane wyniki za 2021 r.

	IV kwartał 2021	IV kwartał 2020	zmiana r/r	I-IV kw. 2021	I-IV kw. 2020	zmiana
Przychody	90,8	91,7	-0,9%	375,1	380,5	-1,4%
EBITDA	121,0	51,9	133,1%	296,0	76,7	285,7%
EBIT	121,0	51,9	133,1%	296,0	76,7	285,7%
Zysk netto	187,1	21,6	764,6%	347,1	56,2	517,5%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	133,2%	56,6%		78,9%	20,2%	
Marża EBIT	133,2%	56,6%		78,9%	20,2%	
Marża netto	206,0%	23,6%		92,5%	14,8%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR;

## Izoblok

### Zamiar emisji nowych akcji

Izoblok planuje przeprowadzić emisję nowych akcji imiennych nieuprzywilejowanych w celu pozyskania kwoty około 8 mln euro na dokapitalizowanie. Emisja będzie z wyłączeniem prawa poboru, w ramach subskrypcji prywatnej, która zostanie zaoferowana akcjonariuszom emitenta. Akcje nie będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym GPW. Szczegóły zamierzonej emisji akcji zostaną przekazane po potwierdzeniu jej szczegółowych parametrów, wraz z dokumentacją przedłożoną w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

## Alumetal

### Wyplata 6,8 zł dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie Alumetalu zdecydowało o wypłacie 6,8 zł dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę spółka przeznaczy prawie 106 mln zł. Na dywidendę trafi 26,08 mln zł z zysku netto za 2021 r., 30,99 mln zł pochodzące z kapitału rezerwowego oraz 48,9 mln zł z kapitału zapasowego. Dzień dywidendy został ustalony na 28 kwietnia, a termin jej wypłaty na 27 lipca 2022 r.

## Kęty

### W II kw. sprzedaż może wzrosnąć o 40%-50% rdr

Podczas wideokonferencji przedstawiciele zarządu poinformowali, że Grupa Kęty obserwuje stabilny popyt na swoje produkty i spodziewa się wyższej o 40%-50% rdr sprzedaży w drugim kwartale 2022 r. Grupa podtrzymuje zakładany na ten rok CAPEX w wysokości blisko 500 mln zł. Zarząd dodał, że w najbliższych dniach planowane jest przygotowanie rekomendacji dotyczącej podziału zysku za 2021 r. Walne zgromadzenie planowane jest na 25 maja. Przedstawiciele Spółki, pytani o możliwość rewizji prognoz na ten rok ocenili, że obecnie panuje na rynku duża niepewność i o potencjalnej zmianie prognoz zarząd może myśleć na przełomie kwartału, a na ten moment podtrzymuje prognozy.

<p><b>JSW</b></p>	<p><b>Umowa z Metalimex o szacunkowej wartości 2,12 mld zł</b> Jastrzębska Spółka Węglowa zawarła z Metalimex umowę na sprzedaż węgla o szacunkowej wartości 2,12 mld zł. Umowa została zawarta na okres od kwietnia 2022 roku do grudnia 2028 roku.</p>
<p><b>Seco/Warwick</b></p>	<p><b>Rekomendacja wypłaty 0,3 zł dywidendy na akcję</b> Zarząd Seco/Warwick rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby z zysku netto za 2021 rok przeznaczyć na dywidendę 2,55 mln zł, co dałoby wypłatę w wysokości 0,3 zł na akcję. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy ma być 15 czerwca, natomiast jej wypłata miałaby nastąpić 29 czerwca. Pozostałą część zeszłorocznego zysku netto Seco/Warwick w wysokości 5,78 mln zł zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy.</p>
<p><b>Groclin</b></p>	<p><b>Zerwanie negocjacji wejścia w handel odzieżą używaną</b> Groclin podjął decyzję o zatrzymaniu procesu negocjacji ws. nabycia 100 proc. w kapitale zakładowym spółki prowadzącej działalność w zakresie pozyskiwania oraz sprzedaży odzieży używanej. Przyczyną zatrzymania procesu był brak porozumienia pomiędzy stronami w zakresie ustalenia wartości, które miałyby zostać przyjęte na potrzeby ustalenia warunków nabycia. Wartość transakcji szacowano na ok. 30 mln zł. Groclin chciał sfinansować transakcję ze środków własnych pozyskanych na inwestycje oraz poprzez wymianę udziałów na akcje. Groclin poinformował, że aktualnie koncentruje się na realizacji strategii przyjętej przez WZ pod koniec marca, w tym budowaniu i rozwijaniu własnych kanałów dystrybucji pod marką LESS.</p>
<p><b>Unibep</b></p>	<p><b>Rekomendacja wypłaty 0,50 zł dywidendy na akcję</b> Zarząd Unibep chce wypłacić z zysku netto za 2021 rok 16,8 mln zł na dywidendę, co daje 0,50 zł dywidendy na akcję (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Unibep) - poinformowała budowlana spółka w komunikacie.</p>
<p><b>Erbud</b></p>	<p><b>Znacząca umowa na budowę obozowiska przejściowego</b> Erbud otrzymał podpisaną umowę o roboty budowlane na następujących warunkach: 1) Inwestor : Skarb Państwa - Ministerstwo Obrony Narodowej - Rejonowy Zarząd Infrastruktury we Wrocławiu; 2) Wartość kontraktu 37,2 mln PLN netto; 3) Przedmiot kontraktu: budowa obozowiska przejściowego Intermediate Staging Base "Miejsce stacjonowania wojsk" w kompleksie wojskowym 8676 i 8706, m. Świątoszów - zadanie 22017; 4) terminy realizacji 20.04.2022 - 15.06.2024.</p>
<p><b>PGNiG</b></p>	<p><b>Szacunkowe dane operacyjna w I kw.</b> Według szacunkowych danych operacyjnych wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez PGNiG w pierwszym kwartale 2022 roku wyniósł 11,54 mld m sześć. wobec 11,28 mld m sześć. przed rokiem. Wydobycie gazu ziemnego w pierwszym kwartale wyniosło 1,78 mld m sześć. wobec 1,24 mld m sześć. rok wcześniej i 1,80 mld m sześć. w czwartym kwartale. Wolumen wydobycia realizowanego przez PGNiG Upstream Norway wyniósł 0,76 mld metrów sześć. wobec 0,22 mld m sześć. rok wcześniej. Import gazu ziemnego wyniósł 4,05 mld m sześć. gazu wobec 4,10 mld m sześć. rok wcześniej. Import "z kierunku wschodniego" wyniósł 2,15 mld m sześć. wobec 2,26 mld m sześć. rok wcześniej. Wolumen importu LNG zwiększył się do 1,07 mld m sześć. po regazyfikacji z 0,80 mld m sześć. rok wcześniej. Wolumen wydobycia ropy naftowej wzrósł w pierwszym kwartale do 372,3 tys. ton z 328,4 tys. ton rok wcześniej. Wydobycie przez PGNiG Upstream Norway zwiększyło się do 208,8 tys. ton wobec 154,5 tys. ton rok wcześniej. Wolumen sprzedaży ropy naftowej przez grupę PGNiG wzrósł do 317,4 tys. ton z 250,6 tys. ton przed rokiem. Wolumen sprzedaży ciepła w pierwszym kwartale wzrósł do 17,03 PJ z 17,00 PJ, a sprzedaży energii elektrycznej z produkcji wzrosła do 1,73 TWh z 1,22 TWh przed rokiem. Na dzień 31 marca 2022 roku stan zapasów gazu należącego do PGNiG wynosił ok. 1,4 mld m sześć. gazu w przeliczeniu na gaz wysokometanowy o ciepłe spalania 39,5 mJ/m3.</p>
<p><b>LPP</b></p>	<p><b>Wpływ wojny na wyniki w kolejnych kwartałach</b></p>

Zarząd LPP spodziewa się w I półroczu znaczącego spadku marż (o kilka pkt procentowych). Ze względu na nadmiar towarów przeznaczonych na rynki wschodnie spółka będzie stosować więcej akcji promocyjnych. W II półroczu marże mogą się ustabilizować lub wrócić do wyższych poziomów. Według zarządu marża operacyjna w tym roku będzie jednocyfrowa (vs 10.5% w roku ubiegłym). Z ok. 900 mln PLN zapasów będących w Rosji na koniec roku 2021/22, odzyskano na razie ponad 100 mln PLN. Problemem są też umowy z rosyjskimi landlordami, którzy w znacznej części oczekują płacenia czynszu na warunkach sprzed wojny. Miesięczne koszty stałe w Rosji (pensje, wynajem, magazyn) to ok. 50 mln PLN a w Ukrainie 15 mln. Koszty te powinny się zmniejszać w kolejnych miesiącach jednak pozostają czynnikiem ryzyka dla zysków grupy. Spółka będzie w kolejnych kwartałach odpisywać pozostałą część aktywów w Rosji (za poprzedni rok odpisała połowę sklepów).

## CCC

### Przychody w tym roku 9-10 mld PLN

Prezes Marcin Czyczerski poinformował, że spółka widzi od połowy marca odbudowę popytu, po słabym lutym i zakłada, że przychody grupy w tym roku mogą wynieść między 9 a 10 mld zł (co oznacza wzrost o 18-31% r/r). Spółka widzi dużą przestrzeń do poprawy marży brutto w CCC, która powinna być na poziomie między 52 a 54%, a na bazie I kwartału bliżej górnego progu. Spółka liczy, że poradzi sobie z zakłóceniami dostaw wynikającymi z obostrzeń pandemicznych w Chinach jak również, że nie widzi obecnie ryzyka złamania kowenantów. Spółka jest bardzo dobrze zatowarowana mimo wyzwań w łańcuchu dostaw, nie ma braków w zapasie. Zarząd CCC podtrzymuje plan IPO spółki Modivo (dawniej eobuwie.pl) w 2022 lub 2023 r. Wiceprezes Kryspin Derejczyk przypomniał, że w strategii zapisano długoterminowy cel 8-10% marży EBITDA w Modivo. Z jego słów wynika, że na razie będzie ona niższa w związku z planowanymi inwestycjami. Według niego, obecna rentowność 7%, jest mniej więcej na poziomie tego co można obserwować u konkurentów.

## Kernel

### Dane operacyjne za III kw. 2021/22

Kernel Holding sprzedał 269,16 tys. ton oleju w III kwartale roku obrotowego 2021/22, co oznacza spadek o 28% r/r. W okresie dziewięciu miesięcy roku obrotowego Kernela (lipiec-marzec) sprzedaż oleju spadła o 17% wobec analogicznego okresu poprzedniego roku i wyniosła 906,4 tys. ton. Od stycznia do marca 2022 r. spółka przetworzyła 562,8 tys. ton nasion roślin oleistych, o 38% mniej niż przed rokiem. Od lipca było to 2,03 mln ton, co oznacza spadek o 21% r/r. Eksport zboża z Ukrainy zrealizowany przez spółkę wzrósł w trzecim kwartale roku finansowego o 17% i wyniósł 2,136 mln ton. W ciągu trzech kwartałów 2021/2022 było to 7,846 mln ton, o 24% więcej rok do roku. Działalność eksportowa portów Morza Czarnego pozostaje zablokowana, co skutkuje brakiem aktywnego skupu, przetwórstwa i eksportu zbóż i oleju słonecznikowego. Grupa pracuje nad stworzeniem alternatywnych szlaków eksportowych, ale logistyka kolejowa krajów UE jest bardzo wymagająca, a liczne wąskie gardła uniemożliwiają osiągnięcie większych wolumenów eksportu do czasu wznowienia dostaw przez ukraińskie porty Morza Czarnego. Żaden z krytycznych obiektów i infrastruktura grupy nie uległy znaczącym szkodom, a towary są zabezpieczone.

## Mercator Medical

### Skup do 20% akcji własnych za 100 mln zł

Spółki zależne przeprowadzą skup do 20% akcji własnych Mercator Medical, a intencją zarządu jest, aby skup został wykonany w ciągu 12 miesięcy za maksymalnie 100 mln zł. Pod koniec stycznia walne zgromadzenie Mercator Medical zgodziło się na nabycie akcji Mercatora przez spółki zależne i upoważnienia ich do nabycia akcji w liczbie nie przekraczającej 20% kapitału zakładowego Mercatora. Brak zysku jednostkowego za 2021 rok oraz fakt, że spółka nie dysponuje utworzonymi z zysku kapitałem zapasowym lub rezerwowym nie pozwala na wypłatę w 2022 roku dywidendy lub przeprowadzenie skupu akcji własnych przez spółkę. Mercator Medical nie będzie również mieć możliwości wypłaty w 2022 r. zaliczki na poczet dywidendy, nawet w przypadku uzyskania w trakcie 2022 roku dodatnich jednostkowych wyników finansowych.

## Mercator Medical

### Szacunek wyników w I kwartale

Mercator Medical szacuje swój skonsolidowany zysk netto w pierwszym kwartale 2022 roku na 8,2 mln zł wobec 286,6 mln zł przed rokiem i 4,9 mln zł w czwartym kwartale 2021 roku. Skonsolidowane przychody

Mercator Medical ze sprzedaży w pierwszym kwartale sięgnęły 140,2 mln zł, wobec 551,6 mln zł w I kwartale 2021 r. oraz 278,3 mln zł w IV kwartale 2021 r. Skonsolidowany wynik EBITDA po trzech miesiącach 2022 roku wynosi 18,7 mln zł, wobec 301,6 mln zł w I kw. 2021 r. oraz 4,7 mln zł w IV kw. 2021 roku. Na dzień 31 marca 2022 r. Grupa Mercator Medical dysponowała ok. 516,7 mln zł gotówki netto oraz innych aktywów finansowych.

#### **Huuuge Games**

##### **Zmniejszenie zaangażowania do poniżej 5% przez Kora Management**

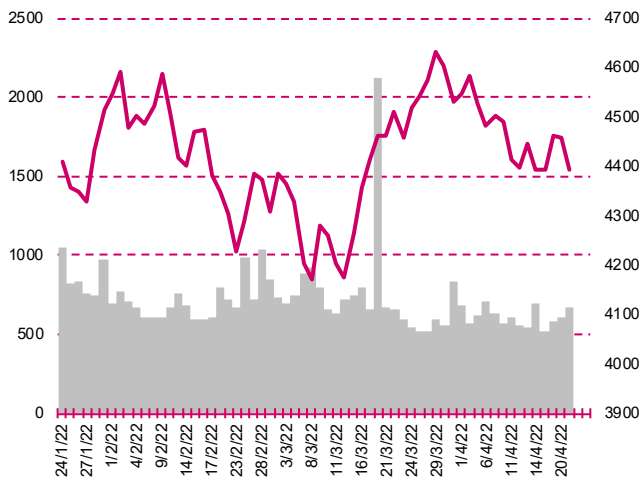
Kora Management ma poniżej 5 proc. akcji Huuuge. Przed zmianą Kora Management miał akcje stanowiące 5,11 proc. kapitału zakładowego. Obecnie ma akcje stanowiące 3,68 proc. udziału.

#### **Forever Entertainment**

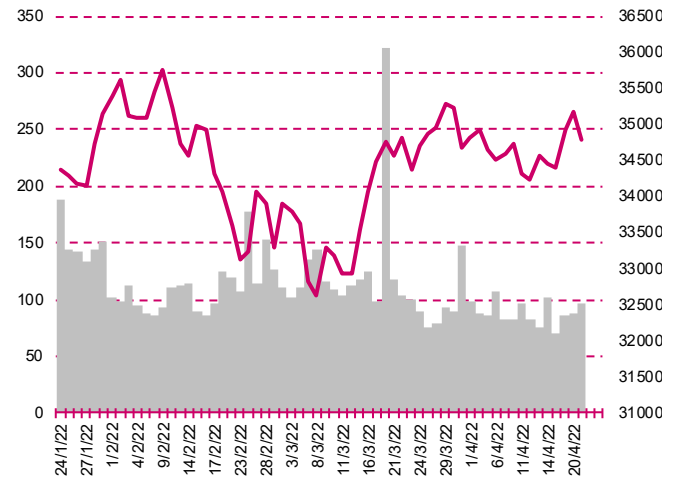
##### **Ustalenie daty premiery „The House Of The Dead: Remake”**

Forever Entertainment poinformował o ustaleniu daty światowej premiery gry „The House Of The Dead: Remake” na Sony PlayStation 4, Microsoft Xbox One, PC (Steam , GOG) i Google Stadia na dzień 28.04.2022 r. Cena gry została ustalona na 24.99 USD/Euro. W procesie powstawania gry Emitent odpowiedzialny był za pozyskanie licencji, finansowanie produkcji, QA i marketing.

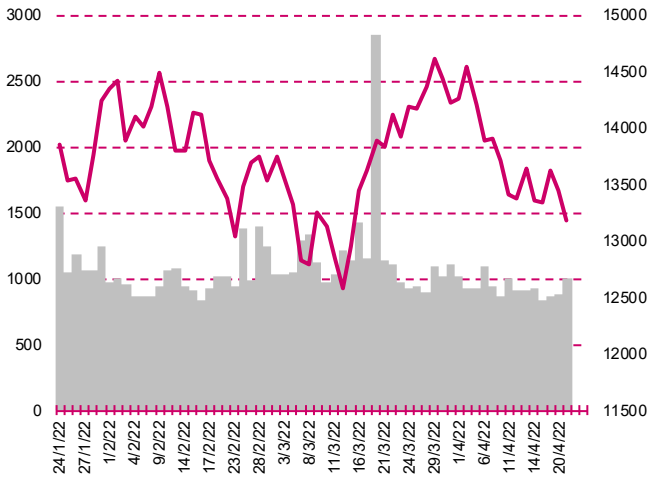
**S&P500**



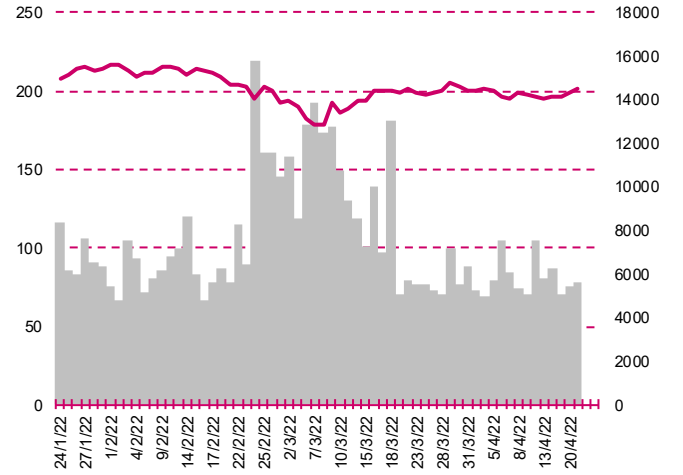
**DOW JONES**



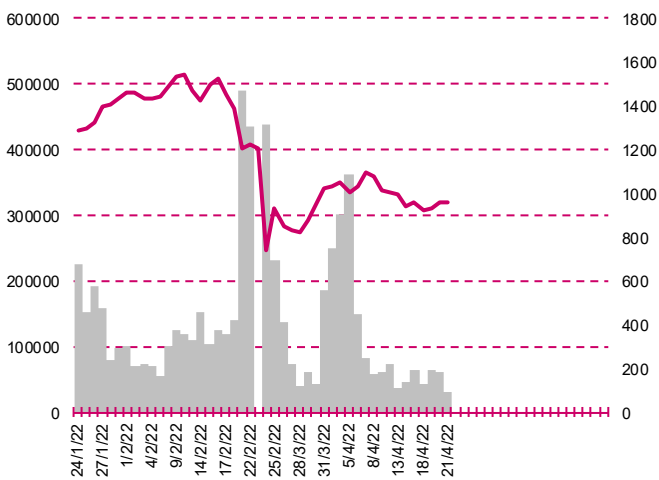
**NASDAQ**



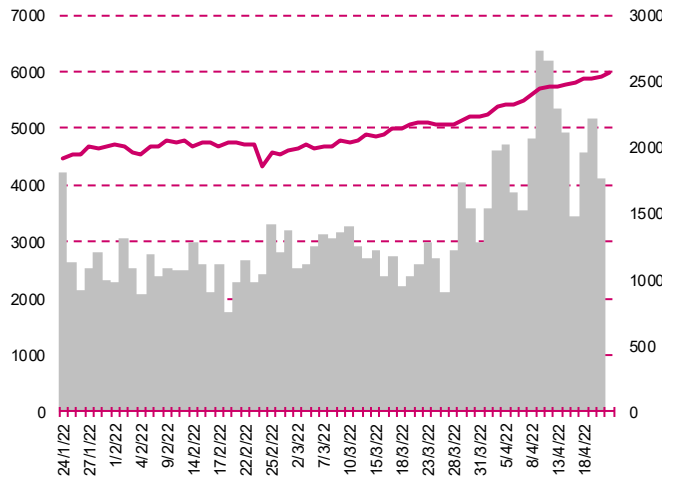
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	Poniedziałek 18 kwietnia '22	Wtorek 19 kwietnia '22	Środa 20 kwietnia '22	Czwartek 21 kwietnia '22	Piątek 22 kwietnia '22
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)	Produkcja przemysłowa (JP), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)	Inflacja PPI (GER), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek			CCC, KĘTY, LPP, ŻYWIEC	MABION, PCFGROUP, PEKABEX, RAFAKO, SHOPER, UNIMA	GRUPRACUJ, QUERCUS, ZREMB
Dzień dywidendy		ROPCZYCE	MARVIPOL	PCCEXOL, KRUK	PLATIGE
Inne					

	Poniedziałek 25 kwietnia '22	Wtorek 26 kwietnia '22	Środa 27 kwietnia '22	Czwartek 28 kwietnia '22	Piątek 29 kwietnia '22
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US), Sprzedaż nowych domów (US)		Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (CN), PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	BOOMBIT, BUMECH, EUCO, ORANGEPL, POLIMEXMS, WAWEL	DEKPOL, MIRBUD, SANPL, SONEL, TIM, WOJAS, XTPL	ALIOR, ASSECOSEE, BORYSZEW, CLNPHARMA, DATAWALK, DEBICA, ESOTIQ, GRUPAAZOTY, IMMOBILE, INPRO, LOTOS, POLICE, STSHOLDING	APATOR, ASSECOBS, BUDIMEX, CREEPYJAR, FERRUM, KRUK, LUBAWA, MOL, PEKAO, PKNORLEN, RELPOL, VIVID, ZEPAK	AILLERON, BBIDEV, BIOMAXIMA, BIOTON, CAPTORTX, COGNOR, COMARCH, EKOEXPORT, ENTER, GAMEOPS, GAMFACTOR, GETINOBLE, GROCLIN, KRVITAMIN, LENA, PLAYWAY, RAINBOW, STALPROD, STALPROFI
Dzień dywidendy					
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

### Łukasz Bugaj

Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
Lukasz.bugaj@millenniumdm.pl

### Analityk

fundusze inwestycyjne

### 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 który 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.