

Raport dzienny

5 września 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 463	↓ -4,29%	-14,6%	-38,9%	964/203
WIG30	1 804	↓ -4,07%	-13,7%	-37,6%	1001/211
mWIG40	3 778	↓ -1,58%	-8,0%	-27,9%	81/17
sWIG80	16 824	↓ -1,49%	-4,1%	-20,4%	48/10
WIG	48 479	↓ -3,38%	-11,5%	-32,1%	1108/234
WIGBANKI	4 664	↓ -4,45%	-11,0%	-39,3%	237/50

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	31 656	↑ 0,46%	-2,28%	-4,79%	-10,69%
S&P500	3 967	↑ 0,30%	-3,04%	-5,03%	-12,57%
NASDAQ	11 785	↓ -0,26%	-4,56%	-4,32%	-23,13%
DAX	12 630	↓ -1,60%	-6,09%	-12,81%	-20,27%
RTSI\$	1 279	↑ 1,67%	14,63%	6,97%	-25,90%
XU100	3 143	↓ -0,90%	18,70%	20,80%	112,47%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 597,0	↓ -2,62%	-2,8%	-20,0%	-18,6%
Ropa (USD/bbl)	93,8	↑ 1,60%	-4,9%	-15,0%	38,1%
Srebro (USD/OZ)	17,9	↑ 0,68%	-11,4%	-19,7%	-25,1%
Złoto (USD/OZ)	1 702,1	↑ 0,42%	-4,2%	-8,9%	-5,9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,7290	↓ -0,42%	2,2%	11,1%	24,3%
EUR/PLN	4,7155	↓ -0,07%	0,0%	3,1%	4,5%
EUR/USD	0,9972	↑ 0,35%	-2,2%	-7,2%	-16,0%
USD/HUF	403,22	↓ -0,34%	3,4%	9,9%	37,2%

Informacje ze spółek

Torpol Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r

Kompap Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze

Libet Znaczące umowy sprzedaży nieruchomości i środków trwałych

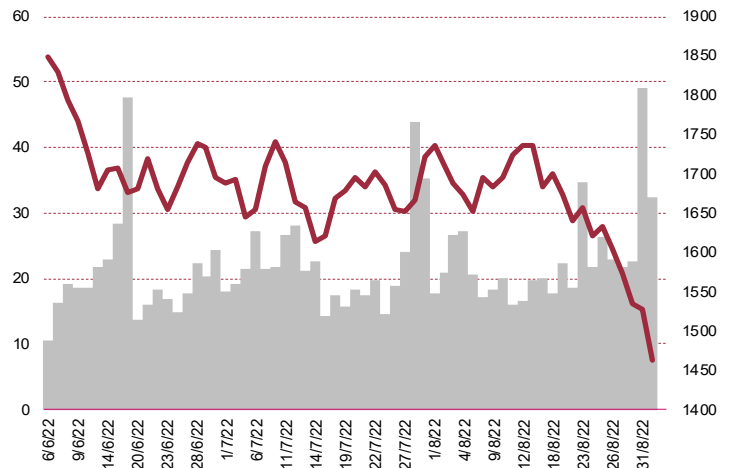
Trakcja Zamiar ogłoszenia wezwania na akcje spółki

VRG Przychody w sierpniu

Mercor Propozycja wypłaty 0,63 zł dywidendy na akcję

Kompap Zakup od Asseco spółki Komunikacja Masowa

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,01%	6,68%	7,10%	6,68%	6,15%
Węgry	8,00%	10,05%	9,96%	9,70%	8,83%
Niemcy	0,10%	0,67%	1,20%	1,39%	1,54%
USA	2,91%	3,50%	3,50%	3,40%	3,25%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
PEPCO	35,18	↓ -0,73%	JSW	44,28 ↓ -6,90%
PGE	7,04	↓ -1,78%	PGNIG	5,23 ↓ -6,44%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKNORLEN	57,20	↓ -6,20%	-24,8%	11,0%	105/22
PKOBP	27,10	↓ -3,76%	-10,1%	10,8%	103/21
DINOPL	22,09	↓ -6,08%	-16,6%	9,2%	88/18
PZU	84,22	↓ -4,84%	-23,5%	7,7%	74/15

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

Torpol

Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	253,9	271,5	-6,5%	462,2	491,0	-5,9%
EBITDA	56,9	23,9	138,0%	86,0	38,2	125,2%
EBIT	51,0	19,0	168,7%	74,0	27,5	168,7%
Zysk netto	44,9	13,7	227,3%	65,2	20,2	222,2%
Marże						
Marża EBITDA	22,4%	8,8%		18,6%	7,8%	
Marża EBIT	20,1%	7,0%		16,0%	5,6%	
Marża netto	17,7%	5,1%		14,1%	4,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Kompap

Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	26,7	22,8	17,1%	49,3	44,6	10,6%
EBITDA	3,7	3,6	4,3%	6,8	7,0	-3,2%
EBIT	2,1	2,2	-4,1%	3,6	4,2	-13,8%
Zysk netto	1,6	1,8	-12,5%	2,8	3,4	-17,0%
Marże						
Marża EBITDA	13,9%	15,6%		13,7%	15,7%	
Marża EBIT	8,0%	9,8%		7,4%	9,4%	
Marża netto	5,9%	7,9%		5,7%	7,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Libet

Znaczące umowy sprzedaży nieruchomości i środków trwałych

Libet zawarł umowy sprzedaży środków trwałych znajdujących się w zakładach w Libiążu oraz Żorach, a także nieruchomości położonych w Libiążu za łącznie ok. 36,8 mln zł netto. W komunikacie podano, że cena za środki trwałe znajdujące się w zakładzie w Libiążu wyniosła 6,25 mln zł, a w zakładzie w Żorach 19,14 mln zł. Cena sprzedaży nieruchomości położonych w Libiążu wyniosła 11,45 mln zł. Ponadto zawarta została także umowa przeniesienia własności nieruchomości położonych w Żorach na spółkę Polbruk. Kwota transakcji wyniosła 28,16 mln zł netto. Warunkowa umowa sprzedaży tej nieruchomości została zawarta 26 sierpnia.

Trakcja

Zamiar ogłoszenia wezwania na akcje spółki

Agencja Rozwoju Przemysłu oraz PKP Polskie Linie Kolejowe wspólnie zamierzają ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Trakcji. 2. Liczba akcji, na którą ogłoszone będzie wezwanie wynosi 70.333.329. Wzywający zamierzają nabywać akcje po cenie 1,70 zł.

VRG**Przychody w sierpniu**

Skonsolidowane przychody VRG w sierpniu 2022 roku wyniosły 113,1 mln zł, co oznacza wzrost o 5,2% rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły 809,3 mln zł i były wyższe rdr o 28%. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w sierpniu 55,2 mln zł, 3,7% mniej rdr. W okresie styczeń-sierpień w tym segmencie przychody wyniosły około 406,9 mln zł i były wyższe o 24% rdr. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w sierpniu 54,4 mln zł i były wyższe rdr o 14,9%. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 382,9 mln zł, czyli wzrosła o 34,9% rdr. Sprzedaż online ukształtowała się w sierpniu na poziomie 13,2 mln zł, co oznacza spadek rdr o 7,2%. Narastająco od początku roku sprzedaż online wyniosła 118,1 mln zł i była niższa o 8,4% rdr. VRG poinformowało, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnęła w sierpniu 50,2% i była niższa rdr o 2,9 pp. Narastająco, marża wyniosła 53,3% i była wyższa o 1,5 pp. rdr. Jak podano, łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec sierpnia wyniosła 52 tys. m kw., w porównaniu do 52,3 ys. m kw. rok wcześniej.

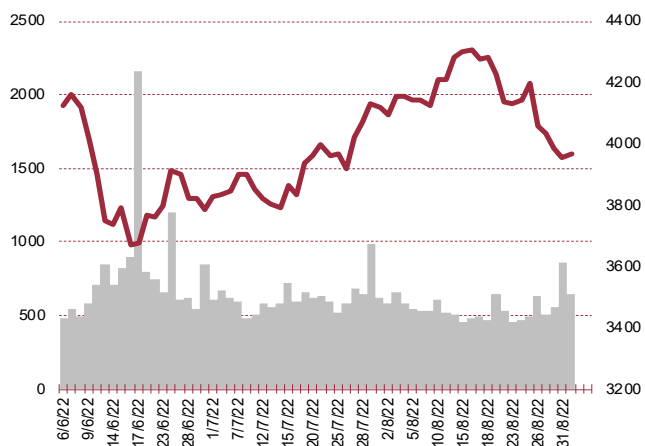
Mercor**Propozycja wypłaty 0,63 zł dywidendy na akcję**

Z projektów wynika uchwał ZWZ zwołanego na 30 września wynika, że akcjonariusze Mercora zdecydują o wypłacie dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2022 r. w wysokości 0,63 zł na akcję. W 2021 roku walne zgromadzenie Mercora zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy za 2020/2021 rok łącznie 8,9 mln zł, co dało 0,57 zł na akcję.

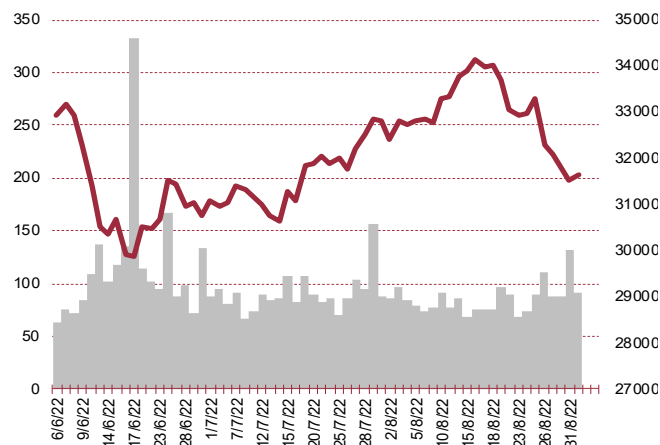
Kompap**Zakup od Asseco spółki Komunikacja Masowa**

Grupa Kompap sfinalizowała zakup spółki Komunikacja Masowa z grupy Asseco, zajmującej się drukiem cyfrowym i korespondencją masową. Grupa poinformowała, że kupiła Komunikację Masową od Asseco za 5,25 mln zł ze środków własnych. Przychody nabytej przez Kompap spółki w ubiegłym roku wyniosły 20 mln zł. Przejęta firma rocznie przetwarza 42 mln elektronicznych faktur i jak dotąd wygenerowała 1 mld e-dokumentów. Przejęcie przez Kompap Komunikacji Masowej ma rozszerzyć ofertę Spółki o usługi druku cyfrowego.

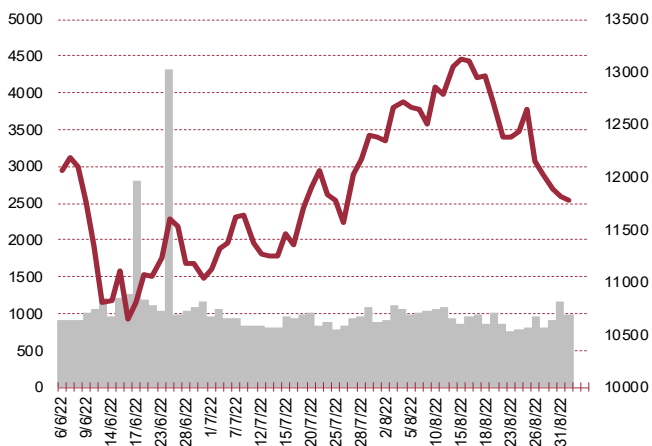
S&P500



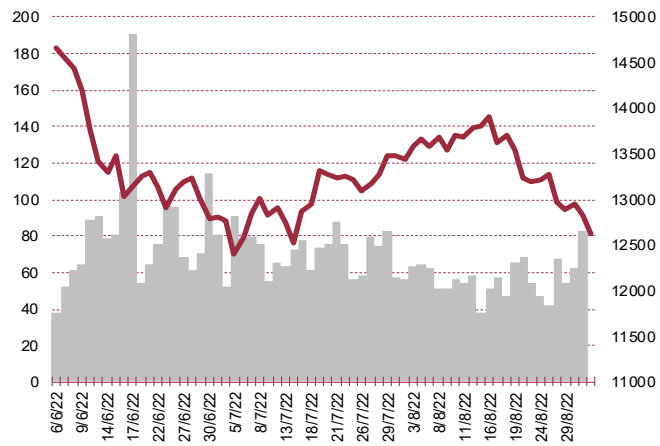
DOW JONES



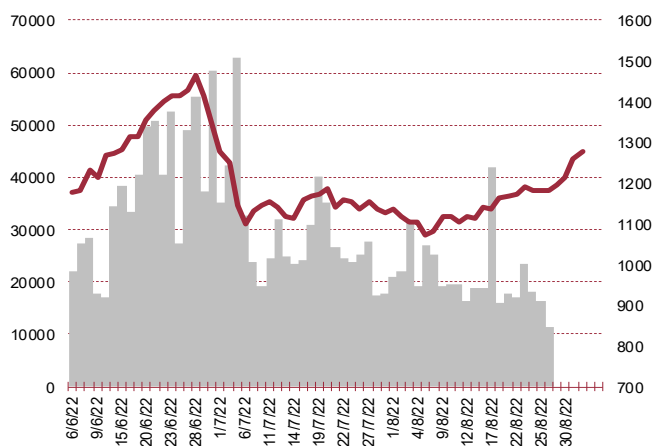
NASDAQ



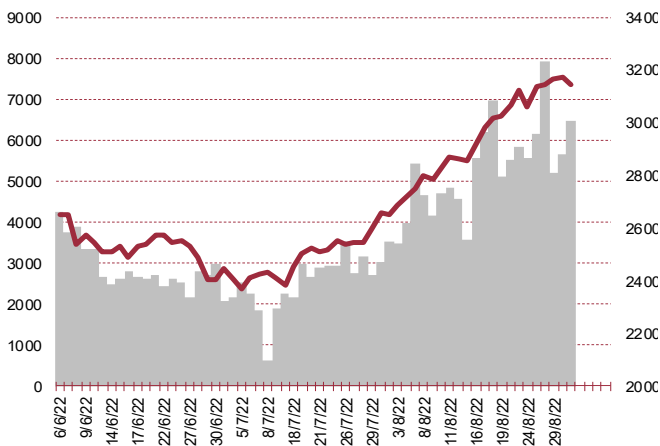
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 29 sierpnia '22	Wtorek 30 sierpnia '22	Środa 31 sierpnia '22	Czwartek 1 września '22	Piątek 2 września '22
Dane makro	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC Indeks Dallas Fed dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (GER), Indeks zaufania konsumentów-Conference Board (US)	Produkcja przemysłowa (JP), PKB (PL), Inflacja CPI (PL), Raport ADP (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (US), Zamówienia na dobra bez środków tr. fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (US)
Wyniki spółek	ASTARTA, EUROCASH, FAMUR, POLIMEXMS, SUWARY, GRODNO, KREDYTIN	ASSECOPOL, HANDLOWY, JSW, MIRBUD	APATOR, BIOTON, BORYSZEW, BUDIMEX, COMARCH, COMP, EFEKT, MLSYSTEM, NEUCA, STALPROD, UNIBEP, UNIMOT	AMREST HOLDINGS	INTROL, KOMPAP, LENA, STALPROFI, TORPOL
Dzień dywidendy		K2HOLDING	COMP		
Inne					

	Poniedziałek 5 września '22	Wtorek 6 września '22	Środa 7 września '22	Czwartek 8 września '22	Piątek 9 września '22
Dane makro	Indeks PMI dla usług fin. (EU) Sprzedaż detaliczna (EU)	Raport ISM dla usług (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL) Wnioski o kredyt hipoteczny (US) Beżowa Księga (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU) Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US) Kredyt konsumencki (US)	Zapasy hurtowników (US)
Wyniki spółek	ERBUD, FORTE, ONDE SA, TEN SQUARE GAMES	R22 SA, VERCOM	GRUPA AZOTY SA, CD PROJEKT SA, CIGAMES, HUUUGE INC, INC SA, IPOPEMA SECURITI, KRUK SA, LOKUM DEWELOPER, PROJPRZEM, RYVU THERAPEUTIC, TAURONPE	ATAL SA, INTERCARS, MOSTALZAB, PANOVA, PAMAPOL	CORMAY, IFIRMA SA, POLICE, SECOGROUP, WASKO
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Marcin Palenik, CFA
+48 22 598 26 71
marcin.palenik@bankmillennium.pl

Adam Zajler
+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski
+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak
+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski
+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec
+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski
+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Marcin Czerwonka
+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
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, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentacie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium 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 Biuro Maklerskie Banku Millennium 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. Biuro Maklerskie Banku Millennium 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. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium 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 Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium 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 Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium 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 Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konfliktach interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiędzy Bankiem Millennium 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. uzupełniającym 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 Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, 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 Biura 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 Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.