

Raport dzienny

19 września 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 502	↓ -2,46%	-10,2%	-35,6%	1900/402
WIG30	1 843	↓ -2,57%	-10,0%	-34,9%	1977/418
mWIG40	3 775	↓ -3,44%	-8,5%	-29,4%	172/36
sWIG80	16 719	↓ -0,49%	-6,7%	-21,9%	85/18
WIG	49 350	↓ -2,42%	-9,3%	-30,6%	2179/461
WIGBANKI	5 026	↓ -4,08%	-5,1%	-34,2%	438/92

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	30 822	↓ -0,45%	-8,56%	3,12%	-10,88%
S&P500	3 873	↓ -0,72%	-8,40%	5,40%	-12,62%
NASDAQ	11 448	↓ -0,90%	-9,89%	6,02%	-23,90%
DAX	12 741	↓ -1,66%	-5,93%	-2,93%	-17,75%
RTSI\$	1 275	↓ -1,01%	8,92%	-3,07%	-26,93%
XU100	3 377	↑ 0,42%	11,82%	33,32%	137,94%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 762,0	↑ 0,42%	-2,7%	-14,5%	-17,1%
Ropa (USD/bbl)	91,6	↑ 0,26%	-4,7%	-13,6%	33,1%
Srebro (USD/OZ)	19,3	↓ -1,29%	1,5%	-10,3%	-13,0%
Złoto (USD/OZ)	1 665,3	↓ -0,58%	-4,7%	-9,5%	-5,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,7261	↑ 0,27%	-0,1%	6,9%	20,2%
EUR/PLN	4,7149	↓ -0,08%	-0,7%	1,3%	2,3%
EUR/USD	0,9976	↓ -0,40%	-0,6%	-5,2%	-14,9%
USD/HUF	405,58	↑ 0,30%	0,8%	7,3%	34,1%

Informacje ze spółek

Vigo Photonics Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze

GTC Zmniejszenie emisji akcji serii P do 200 mln

mBank Dodatkowa włata na Funduszu Wsparcia Kredytobiorców

Newag Znaczący aneks do umowy na dostawę lokomotyw elektrycznych

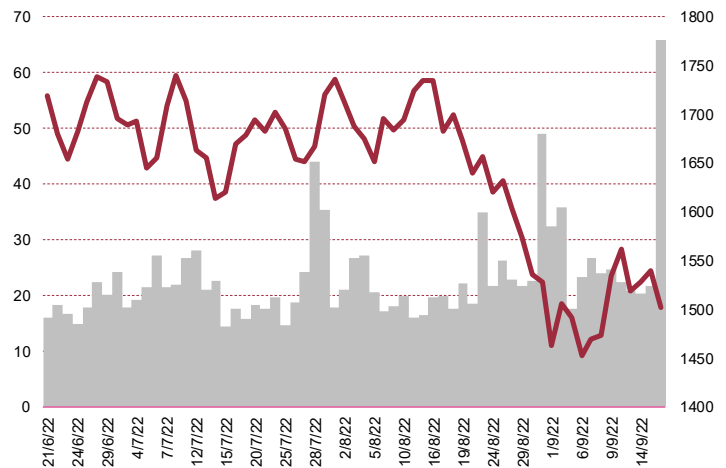
Amica Ryzyko pogłębienia straty operacyjnej w III kw.

Wittchen Poprawa marży operacyjnej w 2022

Synteetik Umowa na dostawę robota da Vinci za ok. 10,3 mln zł

Drago Entertainment Raport sprzedażowy gry Food Truck Simulator od premiery

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,05%	7,01%	6,58%	6,50%	6,09%
Węgry	11,04%	11,87%	11,48%	10,31%	9,25%
Niemcy	0,55%	1,12%	1,54%	1,66%	1,77%
USA	3,11%	4,00%	3,86%	3,67%	3,45%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
DINOPL	350,30 ↓ -0,37%	SANTANDER 213,20 ↓ -4,99%
PKNORLEN	56,58 ↓ -0,42%	CCC 35,80 ↓ -4,94%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	88,77 ↓ -3,20%	-0,2%	8,9%	168/35
PKOBP	350,30 ↓ -0,37%	-1,0%	8,7%	164/34
DINOPL	56,58 ↓ -0,42%	-17,2%	7,4%	139/29
PZU	23,66 ↓ -3,82%	-4,3%	7,1%	134/28

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

Vigo Photonics

Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	19,0	18,0	5,5%	30,7	32,6	-5,7%
EBITDA	5,0	8,3	-39,8%	8,3	15,1	-45,0%
EBIT	1,7	6,6	-73,5%	3,3	11,8	-72,0%
Zysk netto	2,5	7,0	-64,0%	6,1	12,4	-50,6%
Marże						
Marża EBITDA	26,1%	45,8%		27,0%	46,3%	
Marża EBIT	9,1%	36,4%		10,7%	36,1%	
Marża netto	13,3%	39,0%		20,0%	38,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

GTC

Zmniejszenie emisji akcji serii P do 200 mln

GTC zmniejsza planowaną emisję akcji serii P do 200 mln z 312 mln zakładanych wcześniej. Decyzję w tej sprawie podejmie walne zgromadzenie zwołane na 20 września. Jak podało GTC, decyzja o zmniejszeniu wielkości planowanej emisji akcji wynika z zastrzeżeń zgłaszanych przez akcjonariuszy mniejszościowych. Zmniejszono również kwotę podwyższającą kapitał zakładowy GTC z planowanych 31,2 mln zł na 20 mln zł. Zmiana spowoduje, że kapitał zakładowy wzrośnie do 77,4 mln zł, wcześniej miało to być 88,6 mln zł. Pod koniec sierpnia GTC w uzasadnieniu pierwotnego projektu uchwały pisała, że celem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P jest umożliwienie Spółce osiągnięcia jej celów strategicznych oraz ułatwienia dalszego rozwoju działalności. Wpływy z emisji akcji serii P GTC zamierza wykorzystać na wzmocnienie pozycji finansowej Spółki i poziomu wskaźnika LtV (loan to value ratio) zgodnego ze średniookresowym celem przyjętym przez GTC przy jednoczesnym umożliwieniu Spółce realizacji jej planów akwizycji i rozwoju. Wcześniej GTC informowała, że sfinansuje ekspansję swojej strategii ze środków własnych, ale może też potrzebować nowego kapitału. GTC zapowiadało, że potencjalne podwyższenie kapitału będzie się mieściło w przedziale 150-250 mln euro. Podwyższenie kapitału wesprzeć miało rozwój strategii GTC i przyczynić się do dalszej poprawy wskaźników ESG firmy.

mBank

Dodatkowa włata na Funduszu Wsparcia Kredytobiorców

mBank ma wpłacić na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców dodatkową składkę w wysokości 50,5 mln zł. Kwota ta zostanie zaksięgowana w ciężar kosztów mBanku w trzecim kwartale. Decyzję o ustaleniu wysokości dodatkowej składki podjęła Rada Funduszu Wsparcia Kredytobiorców na podstawie informacji otrzymanych od Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego obejmującej dane dotyczące wielkości portfeli kredytów mieszkaniowych, w przypadku których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni. Wpłata zostanie dokonana w terminie do 30 września 2022 roku.

Newag

Znaczący aneks do umowy na dostawę lokomotyw elektrycznych

Newag w konsorcjum ze spółką zależną Newag Lease zawarły z PKP Cargo SA aneks do umowy na dostawę lokomotyw elektrycznych, zmieniający ilości i terminy realizacji: 1) w roku 2022 spółka będzie zobowiązana dostarczyć 9 lokomotyw (zamiast 12 przewidzianych uprzednio), 2) w roku 2023 spółka będzie zobowiązana dostarczyć 12 lokomotyw, 2) w roku 2024 spółka będzie zobowiązana dostarczyć 3 lokomotywy. Wcześniejsza dostawa lokomotyw wymaga odrębnego uzgodnienia stron. Dotychczas na podstawie Umowy dostarczono 7 lokomotyw. Zawarcie aneksu wynika głównie z trudności w procesie homologacyjnym lokomotyw wywołanych pandemią wirusa Sars-CoV-2 oraz zmianami wymagań obowiązujących w Republice Czeskiej oraz Republice Słowacji.

Amica**Ryzyko pogłębienia straty operacyjnej w III kw.**

Grupa Amica, która z powodu spadku popytu na AGD i wzrostu kosztów komponentów poniosła w II kwartale 2022 roku 20 mln zł straty operacyjnej, widzi ryzyko jej pogłębienia w III kwartale. IV kw. zapowiada się dla grupy nieco bardziej optymistycznie. Koszty, które były niezwykle wysokie w pierwszej połowie roku, dotyczące wytworzenia produktów, sprawiają, że spółka może mieć stratę i to głębszą niż w drugim kwartale na działalności operacyjnej. Od drugiej połowy roku spółka wprowadza podwyżki. Podwyżki są wprowadzane od początku lipca. Wygląda to różnie na poszczególnych rynkach. Amica zamraża obecnie inwestycje w zwiększanie mocy produkcyjnych, ale nie rezygnuje z nakładów w automatyzację i digitalizację. Całoroczny CAPEX grupy powinien wynieść 70 mln zł. W ocenie zarządu Amiki rok 2023 może także być wymagający dla branży AGD.

Wittchen**Poprawa marży operacyjnej w 2022**

Grupa Wittchen podtrzymuje cel kontynuacji dwucyfrowej dynamiki sprzedaży w tym roku oraz zakłada poprawę marży operacyjnej. Wittchen nie widzi istotnego spadku popytu w trzecim kwartale, w lipcu i sierpniu sprzedaż wzrosła łącznie o ponad 50% rdr. Zarząd podtrzymuje plany kontynuacji dwucyfrowych wzrostów sprzedaży, stabilizację marży brutto na sprzedaży na wysokim poziomie. Na początku roku spółka mówiła o utrzymaniu marży operacyjnej, teraz celem jest poprawa marży. Wśród szans spółka wymienia: odbicie w sprzedaży walizek, dotarcie z ofertą do szerszej grupy klientów, rozwój sprzedaży zagranicznej. Jako ryzyka spółka widzi dalszy przebieg wojny i pandemii, inflację oraz koszty energii, przerwanie łańcuchów dostaw i wysokie koszty transportu. Planowane wydatki inwestycyjne grupy w tym roku mają wynieść ok. 7,7 mln zł.

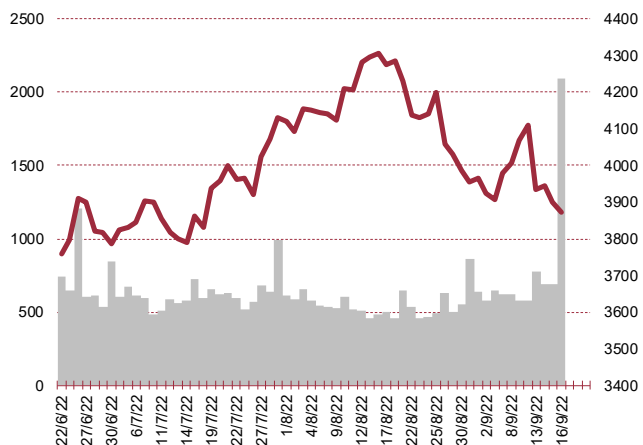
Synektik**Umowa na dostawę robota da Vinci za ok. 10,3 mln zł**

Synektik Czech Republic podpisał z czeską spółką Nemocnice Jihlava umowę na dostawę systemu robotycznego da Vinci. Wartość netto umowy to 53,6 mln koron czeskich, co oznacza kwotę ok. 10,3 mln zł. Umowa obejmuje także instalację systemu i szkolenia personelu wraz z opieką serwisową w ramach gwarancji.

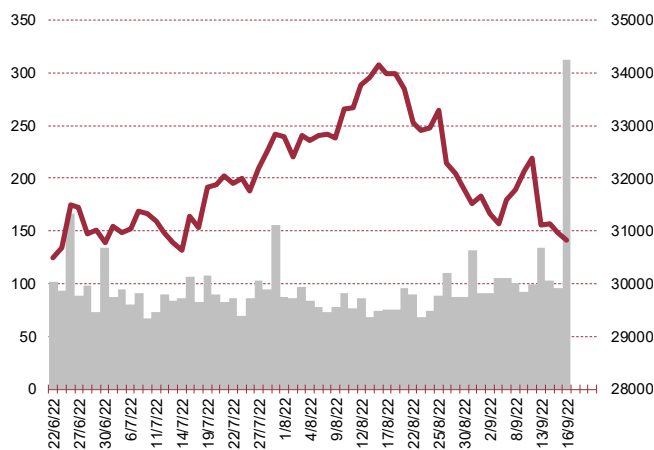
Drago Entertainment**Raport sprzedażowy gry Food Truck Simulator od premiery**

Drago Entertainment sprzedał w ciągu 72 godzin od premiery na platformie Steam około 15 tys. sztuk gry Food Truck Simulator. Koszty wytworzenia gry wyniosły 950 tys. zł i zostały zwrócone w ciągu 54 godzin od pierwszej sprzedaży. Food Truck Simulator miał swoją premierę na platformie Steam w dniu 14 września. W dniu premiery gra zajmowała pierwsze miejsca w kategoriach Popular New Releases oraz New and Trending, a także na 9 miejscu na Global Top Sellers. Najważniejsze statystyki po 72 godzinach od premiery obejmują: sprzedaż na platformie Steam ok. 15 tys. sztuk, ocena graczy na Steam 62 proc. mieszanych opinii oparta na 249 recenzjach, wishlista Steam outstanding ok. 166 tys. sztuk, liczba zakupów z wishlist: ok. 8 tys. sztuk, liczba refundacji FTS: ok. 1 tys. sztuk, liczba pobrań demo FTS: ok. 150 tys. sztuk. Raporty sprzedażowe Drago Entertainment są przedstawiane w ilościach brutto. Zgodnie z polityką platformy Steam kupujący mogą odstąpić od zakupu i mają na to czas do 14 dni. Podział sprzedaży Steam na kraje, w ujęciu ilościowym, wygląda następująco: Stany Zjednoczone 24 proc., Niemcy 14 proc., Turcja 7 proc., Francja i Wielka Brytania 6 proc., Chiny 5 proc., Argentyna i Rosja 4 proc., Kanada 3 proc., Polska 2 proc., a pozostałe kraje 26 proc. 16 września Drago Entertainment wydał pierwszy hotfix FTS w odpowiedzi na błędy i uwagi zgłaszane przez graczy. Obecnie trwają prace nad kolejnymi poprawkami do gry. Spółka poinformowała też, że premiera FTS miała pozytywny wpływ na monetyzację Gas Station Simulator, dodatek do GSS Can Touch This oraz Treasure Hunter Simulator, ze względu na utworzenie tzw. pakietów na Steam.

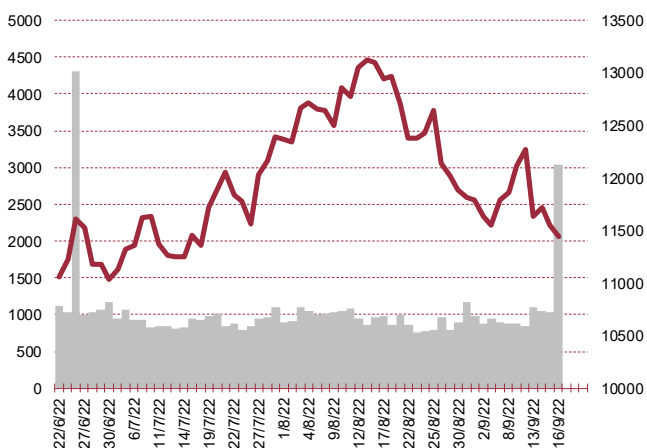
S&P500



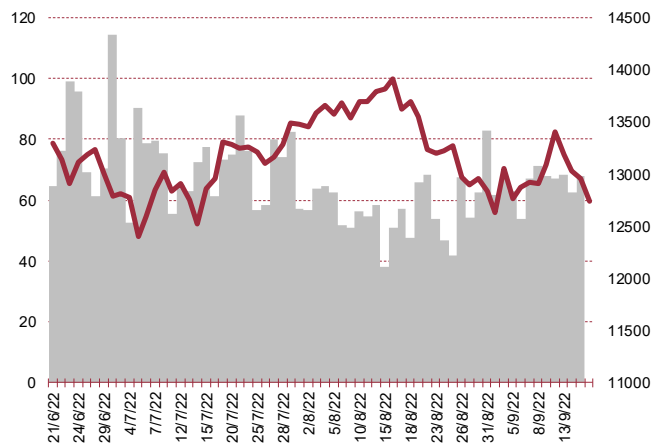
DOW JONES



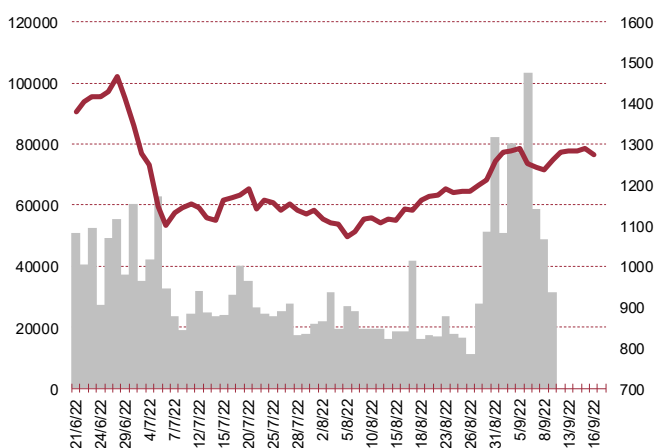
NASDAQ



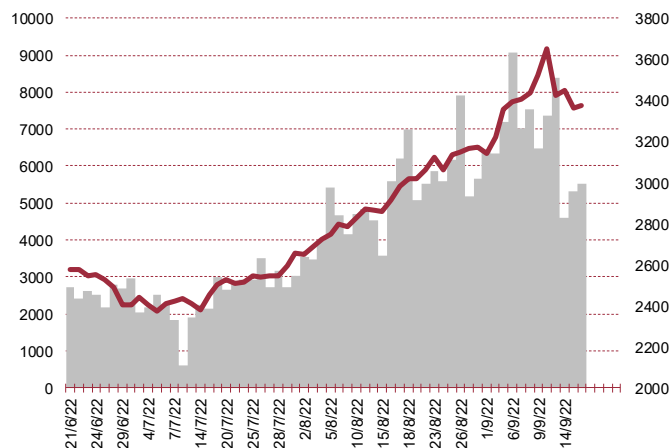
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	19 września '22	20 września '22	21 września '22	22 września '22	23 września '22
Dane makro		Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)
Wyniki spółek	VIGOSYS	ABPL, FERRO, KOGENERA, MCI, MEDINICE, PGE	ARTIFEX, TIM, XTPL	LUBAWA, MABION, RAFAKO, RANKPROGR, SHOPER, VIVID	BUMECH, NEWAG, VOTUM, WOJAS, ZREMB
Dzień dywidendy		FERRO, CYFRPLSAT	PANOVA, LOKUM, DEBICA	VOTUM	WIELTON, MENNICASK
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	26 września '22	27 września '22	28 września '22	29 września '22	30 września '22
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks instytutu Ifo (GER)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US), Sprzedaż nowych domów (US)		Inflacja CPI (GER), PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Indeks PMI dla przemysłu (CN), Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	BOOMBIT, CAVATINA, PCFGROUP	BIGCHEESE, GRUPRACUJ, PROCHEM	ACTION, CLNPHARMA, CREEPYJAR, ECHO, ESOTIQ, GAMFACTOR, GRUPAAZOTY, IMMOBILE, MONNARI, PGFGROUP, PULAWY, RYVU, SONEL, SUNEX	ALLEGRO, DEKPOL, MAKARONPL, PEKABEX, ZEPAK	11BIT, AIGAMES, ARTERIA, BBIDEV, BIOMAXIMA, EKOEXPORT, ENTER, FEERUM, GAMEOPS, GETINOBLE, KGL, LENA, MERCATOR, NTTSYSTEM, MOLECURE, PLAYWAY, RAINBOW, SANOK, TRAKCJA, WIKANA, DELKO
Dzień dywidendy	KUPIEC		NTTSYSTEM	MCI, PZU, BUMECH, CONSTANCE	BPC, GAMEOPS
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 Biura Maklerskiego 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, Zamek 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, Zamek 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.