

Raport dzienny

28 września 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 459	↑ 1,80%	-9,0%	-35,9%	849/169
WIG30	1 786	↑ 1,64%	-9,3%	-35,2%	880/175
mWIG40	3 628	↑ 0,84%	-8,4%	-30,3%	77/15
sWIG80	16 124	↑ 0,50%	-8,0%	-23,4%	44/8
WIG	47 860	↑ 1,43%	-8,5%	-31,1%	983/196
WIGBANKI	4 790	↑ 0,79%	-4,1%	-37,1%	166/33

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	29 135	↓ -0,43%	-9,75%	-5,86%	-15,06%
S&P500	3 647	↓ -0,21%	-10,11%	-4,56%	-16,20%
NASDAQ	10 830	↑ 0,25%	-10,81%	-3,15%	-25,55%
DAX	12 140	↓ -0,72%	-6,41%	-8,25%	-20,39%
RTSI\$	1 053	↑ 0,96%	-10,96%	-28,12%	-40,02%
XU100	3 266	↑ 0,17%	3,80%	31,14%	136,00%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 353,0	↑ 0,16%	-9,9%	-12,6%	-21,5%
Ropa (USD/bbl)	85,2	↓ -1,22%	-13,9%	-21,3%	18,7%
Srebro (USD/OZ)	18,1	↓ -1,52%	-3,7%	-13,4%	-19,4%
Złoto (USD/OZ)	1 622,9	↓ -0,40%	-6,6%	-10,9%	-6,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	5,0142	↑ 0,27%	6,1%	12,6%	26,3%
EUR/PLN	4,7922	↑ 0,01%	1,3%	2,3%	3,3%
EUR/USD	0,9557	↓ -0,26%	-4,6%	-9,2%	-18,2%
USD/HUF	427,18	↑ 0,43%	4,8%	13,1%	38,7%

Informacje ze spółek

Echo Investment Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze

Sonei Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze

Ailleron Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

Sunex Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

Big Cheese Studio Wyniki półroczne

ZPUE Zwiększenie kwoty na skup akcji

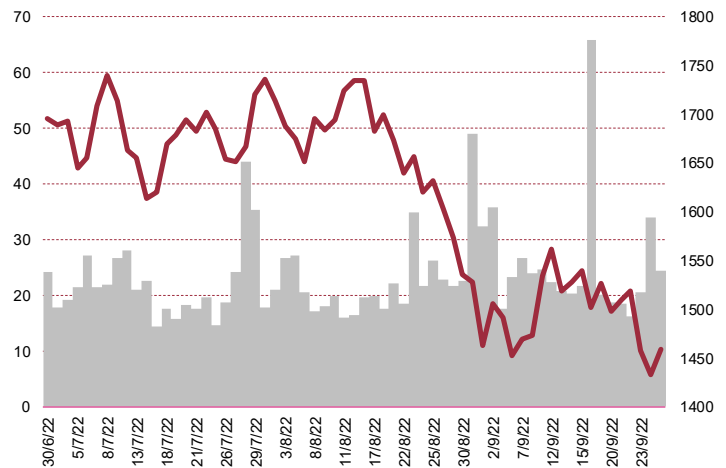
Grodno Decyzja wypłaty 0,84 zł dywidendy na akcję

Mercor Umorzenie postępowania o zaległość podatkową

Kruk Umowa na zakup wierzycielności o nominale ok. 85,2 mln euro

BoomBit Wypłata dywidendy za rok 2022 w przypadku braku inwestycji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,06%	7,12%	6,84%	7,06%	6,79%
Węgry	11,07%	11,91%	11,53%	10,38%	9,57%
Niemcy	0,80%	1,83%	1,95%	2,10%	2,12%
USA	3,24%	4,17%	4,28%	4,18%	3,95%

Wygrani/Przegran

	1D		1D
CCC	35,59 ↑ 5,30%	JSW	33,54 ↓ -1,18%
LPP	8610,00 ↑ 4,55%	ASSECOPL	70,95 ↓ -0,49%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	104,06 ↑ 1,34%	23,9%	8,5%	72/14
PKOBP	53,56 ↑ 3,64%	-14,3%	8,3%	70/14
DINOPL	325,40 ↑ 1,21%	-15,0%	7,9%	66/13
PZU	85,16 ↑ 0,88%	-17,3%	7,6%	64/12

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PKNORLEN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
HARPER	Zwyczajne walne zgromadzenie
VIVID	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

Echo Investment

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	314,5	265,5	18,4%	598,1	420,9	42,1%
EBITDA	58,2	-8,8	-	170,3	65,9	158,2%
EBIT	54,6	-12,0	-	162,7	61,0	166,7%
Zysk netto	10,4	22,7	-54,1%	61,9	47,3	30,9%
Marże						
Marża EBITDA	18,5%	-3,3%		28,5%	15,7%	
Marża EBIT	17,4%	-4,5%		27,2%	14,5%	
Marża netto	3,3%	8,6%		10,3%	11,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Sonel

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	43,2	31,9	35,5%	89,5	57,9	54,5%
EBITDA	5,9	4,1	42,0%	11,5	10,9	5,7%
EBIT	3,8	2,2	68,2%	7,3	7,2	1,4%
Zysk netto	3,4	1,3	157,0%	6,7	6,2	8,9%
Marże						
Marża EBITDA	13,6%	13,0%		12,8%	18,8%	
Marża EBIT	8,7%	7,0%		8,1%	12,4%	
Marża netto	8,0%	4,2%		7,5%	10,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ailleron

Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	101,7	46,2	119,9%	178,4	85,2	109,4%
EBITDA	10,2	7,2	40,6%	22,3	13,4	66,1%
EBIT	7,0	4,5	57,8%	16,4	8,6	91,1%
Zysk netto	3,0	0,1	2870,0%	2,3	1,9	22,6%
Marże						
Marża EBITDA	10,0%	15,6%		12,5%	15,8%	
Marża EBIT	6,9%	9,6%		9,2%	10,1%	
Marża netto	2,9%	0,2%		1,3%	2,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sunex
Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	69,5	33,2	109,6%	125,7	123,9%
EBITDA	12,4	2,9	329,5%	21,3	234,9%
EBIT	11,4	2,0	473,0%	19,3	322,1%
Zysk netto	8,5	1,3	534,1%	14,4	351,7%
Marże					
Marża EBITDA	17,8%	8,7%	16,9%	11,3%	
Marża EBIT	16,3%	6,0%	15,4%	8,1%	
Marża netto	12,2%	4,0%	11,4%	5,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Big Cheese Studio
Wyniki półroczne

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	6,0	2,8	118,8%	10,8	6,8	59,7%
EBITDA	3,2	2,4	31,9%	7,9	5,8	37,6%
EBIT	3,1	2,4	29,0%	7,8	5,8	35,0%
Zysk netto	2,9	2,1	35,3%	7,5	5,5	37,3%
Marże						
Marża EBITDA	52,4%	86,9%	73,6%	85,4%		
Marża EBIT	51,2%	86,8%	72,1%	85,3%		
Marża netto	47,7%	77,2%	69,5%	80,8%		

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ZPUE
Zwiększenie kwoty na skup akcji

Akcjonariusze ZPUE zdecydowali o zwiększeniu maksymalnej kwoty przeznaczonej na skup akcji własnych do 205 mln zł ze 100 mln zł wcześniej. Akcjonariusze ZPUE zdecydowali również o utworzeniu 205 mln kapitału rezerwowego na buyback.

Grodno
Decyzja wypłaty 0,84 zł dywidendy na akcję

Akcjonariusze Grodna zdecydowali, by spółka wypłaciła 0,84 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 12,92 mln zł. Zysk Grodna za okres od 1 kwietnia 2021 r. do 31 marca 2022 r. wyniósł 43,1 mln zł. Z pozostałej kwoty 15 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał rezerwowi na sfinansowanie nabywania przez spółkę akcji własnych, a 15,2 mln zł trafi na kapitał zapasowy.

Mercor
Umorzenie postępowania o zaległość podatkową

Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku stwierdził, że zobowiązanie podatkowe Mercora w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy 1 kwietnia 2013 r. - 31 marca 2014 r. uległo przedawnieniu. Dyrektor uchylił decyzję organu pierwszej instancji (PUCS) w całości i umorzył postępowanie w sprawie. W 2018 roku Mercor informował o otrzymaniu protokołu z kontroli prowadzonej przez Pomorski Urząd Celno-Skarbowy, w którym naliczono spółce 4,2 mln zł zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych. Kontrola dotyczyła okresu od kwietnia 2013 r. do marca 2014 r. Rok obrotowy Mercora rozpoczyna się w kwietniu.

Kruk
Umowa na zakup wierzytelności o nominale ok. 85,2 mln euro

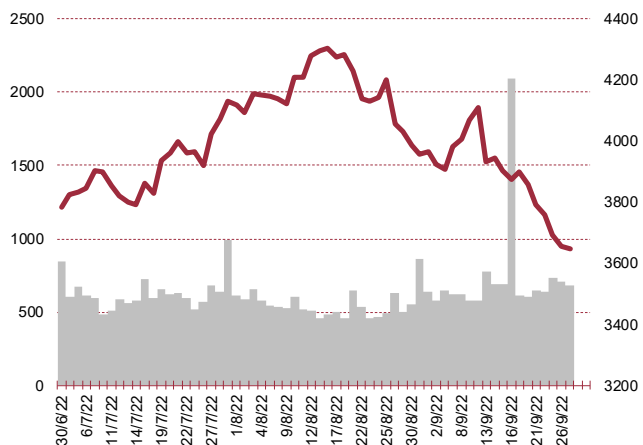
Kruk Investimenti - spółka zależna Kruka - zawarł umowy z podmiotami z Grupy BNP Paribas, tj.

Findomestic Banca S.P.A, Autoflorence 1 S.R.L. oraz Florence SPV S.R.L.. Przedmiotem umów jest nabycie trzech portfeli niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych o wartości nominalnej ok. 85,2 mln euro (ok. 405,7 mln zł). Spółka informowała 7 września o wygraniu przetargu na zakup trzech portfeli wierzytelności na rynku włoskim.

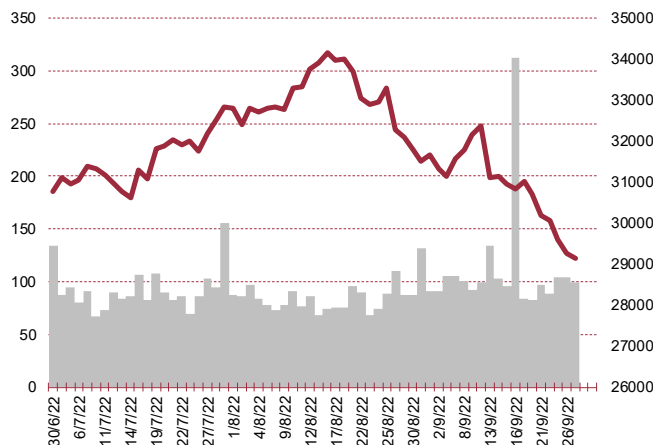
BoomBit**Wypłata dywidendy za rok 2022 w przypadku braku inwestycji**

BoomBit zakłada wypłatę dywidendy za 2022 rok, jeśli nie pojawią się istotne inicjatywy wymagające zaangażowania kapitałowego ze strony spółki. Spółka wypłaciła 10,7 mln zł dywidendy za 2021 rok. BoomBit miał w pierwszym półroczu 2022 roku 148,1 mln zł skonsolidowanych przychodów, 11,8 mln zł EBITDA i 4,2 mln zł zysku netto.

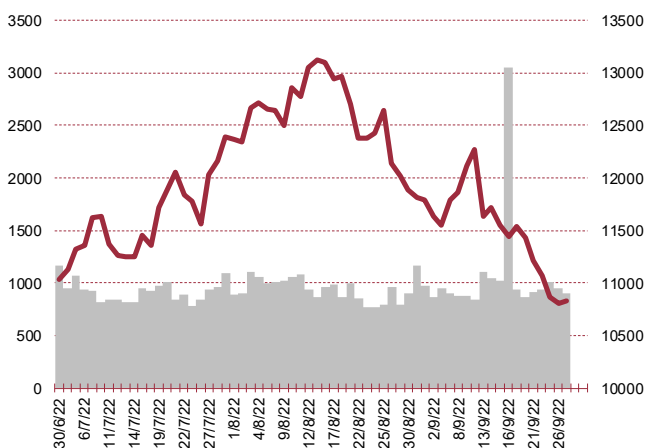
S&P500



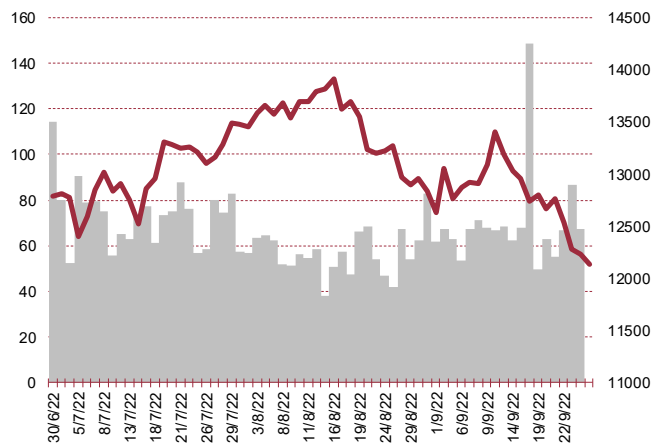
DOW JONES



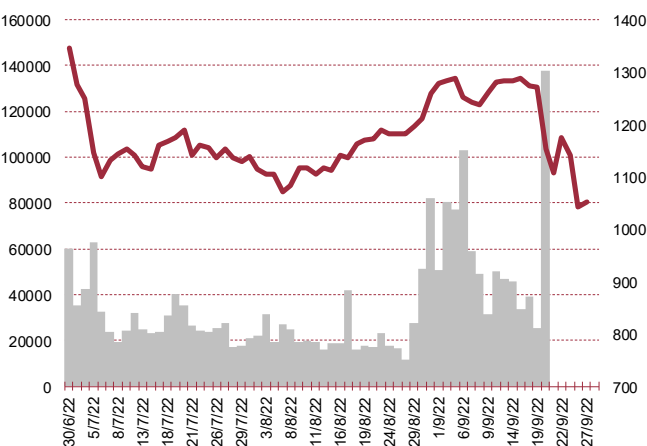
NASDAQ



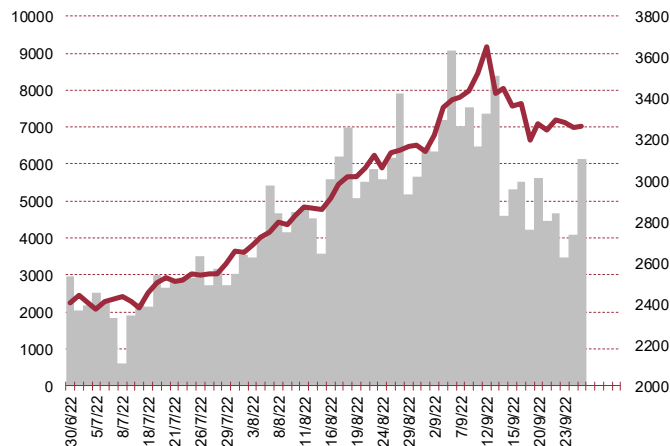
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 26 września '22	Wtorek 27 września '22	Środa 28 września '22	Czwartek 29 września '22	Piątek 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	BIGCHEESE, GRUPRACUJ, PROCHEM	ACTION, CLNPHARMA, CREEPYJAR, ECHO, ESOTIQ, GAMFACTOR, GRUPAAZOTY, PGFGROUP, PULAWY, RYVU, SONEL, SUNEX, CREOTECH	ALLEGRO, DEKPOL, MABION, MOLECURE, PEKABEX, ZEPAK	11BIT, AIGAMES, ARTERIA, BBIDEV, BIOMAXIMA, EKOEXPORT, ENTER, FEERUM, GAMEOPS, GETINOBLE, KGL, MERCATOR, MONNARI, NTTSYSTEM, PLAYWAY, RAFAKO, RAINBOW, SANOK, TRAKCJA, WIKANA, DELKO
Dzień dywidendy	KUPIEC		NTTSYSTEM	MCI, PZU, BUMECH, CONSTANCE	BPC, GAMEOPS
Inne					

	Poniedziałek 3 października '22	Wtorek 4 października '22	Środa 5 października '22	Czwartek 6 października '22	Piątek 7 października '22
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Bilans handlu zagranicznego (US), Indeks ISM dla usług (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek					
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 instrumencie 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.