

Raport dzienny

10 stycznia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 912	↑ 3,04%	10,5%	-16,5%	1447/331
WIG30	2 352	↑ 2,97%	11,3%	-16,0%	1526/349
mWIG40	4 448	↑ 1,16%	9,9%	-18,1%	152/34
sWIG80	18 659	↑ 1,34%	3,5%	-9,3%	40/9
WIG	61 365	↑ 2,52%	9,9%	-12,8%	1665/380
WIGBANKI	7 129	↑ 3,21%	18,9%	-21,2%	310/71

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 518	↓ -0,34%	0,12%	14,78%	-7,07%
S&P500	3 892	↓ -0,08%	-1,07%	7,74%	-16,66%
NASDAQ	10 636	↑ 0,63%	-3,35%	0,89%	-28,82%
DAX	14 793	↑ 1,25%	2,94%	20,53%	-6,19%
RTSI\$	0 983	↑ 0,53%	-10,57%	1,98%	-37,20%
XU100	5 171	↓ -3,20%	3,31%	44,36%	152,84%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 859,5	↑ 3,14%	3,7%	18,8%	-8,2%
Ropa (USD/bbl)	79,4	↓ -0,38%	3,6%	-12,7%	6,8%
Srebro (USD/OZ)	23,6	↓ -0,54%	1,8%	20,8%	5,2%
Złoto (USD/OZ)	1 873,8	↑ 0,10%	4,3%	12,3%	4,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3723	↑ 0,14%	-1,8%	-12,6%	9,1%
EUR/PLN	4,6941	↑ 0,00%	0,0%	-3,2%	3,4%
EUR/USD	1,0736	↓ -0,13%	1,9%	10,8%	-5,2%
USD/HUF	369,20	↑ 0,10%	-6,5%	-16,1%	16,8%

Informacje ze spółek

Inter Cars Przychody za miesiąc grudzień 2022r.

Auto Partner Przychody za miesiąc grudzień 2022r.

Creotech Instruments Zakończenie projektu PIAST w 2024/2025 r.

Echo Investment Sprzedaż w IV kw. 313 lokali

OEX Wszczęcie postępowania podatkowego wobec spółki zależnej

Develia Sprzedaż w IV kw. 409 lokali

Inpro Sprzedaż w IV kw. 141 lokali

Games Operators Umowa na wykonanie gry „Dissident”

Vivid Games Rezygnacja Prezesa Zarządu

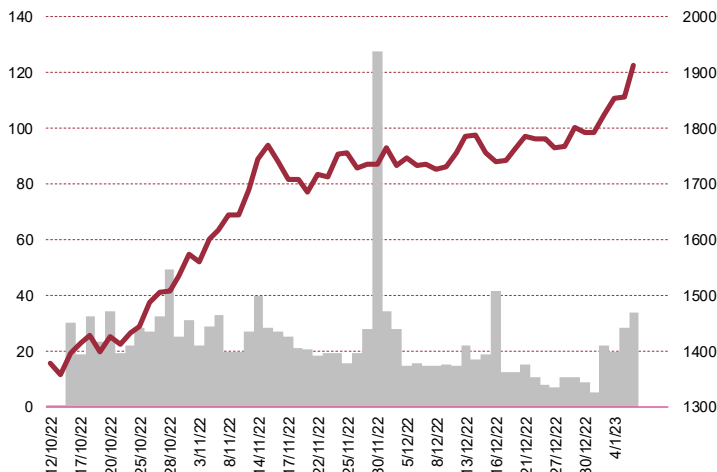
Unimot Zawarcie przedwstępnej umowy dot. przejęcia

Benefit Liczba aktywnych kart na koniec 4Q 2022 r.

Decora Skup akcji własnych

Skarbiec Holding Aktywa pod zarządzaniem TFI na koniec grudnia

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,89%	6,16%	6,10%	5,99%	6,13%
Węgry	13,08%	13,80%	12,55%	8,79%	7,91%
Niemcy	2,02%	2,74%	2,58%	2,25%	2,21%
USA	4,59%	4,71%	4,21%	3,67%	3,53%

Wygrani/Przegrani

	1D		1D
KGHM	148,10 ↑ 8,50%	PGE	6,70 ↓ -2,87%
ALLEGRO	28,66 ↑ 7,54%	CCC	45,80 ↓ -2,18%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	28,66 ↑ 7,54%	18,2%	10,3%	148/34
PKNORLEN	62,00 ↓ -0,74%	-0,3%	9,1%	131/30
KGHM	148,10 ↑ 8,50%	21,8%	7,0%	100/23
PZU	36,60 ↑ 2,38%	12,7%	4,9%	70/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio

Informacje ze spółek

Inter Cars

Przychody za miesiąc grudzień 2022r.

Grupa Inter Cars miała w grudniu 2022 roku 1.284,7 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 19 proc. W całym 2022 r. grupa wypracowała 14.909,3 mln zł przychodów, czyli o 23,6 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż samego Inter Cars SA wyniosła w grudniu 918 mln zł (wzrost rdr o 19,2 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 562,1 mln zł (wzrost o 13,8 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 23,2 proc. do 10.419,2 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 18,6 proc. do 6.402,3 mln zł. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w grudniu 610,7 mln zł, o 24,6 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-grudzień 2022 roku sprzedaż ta wyniosła 7.263,5 mln zł, co oznacza wzrost o 25 proc. rok do roku.

Auto Partner

Przychody za miesiąc grudzień 2022r.

Przychody grupy Auto Partner wzrosły w grudniu 2022 roku o 23,21 proc. rdr do 223,78 mln zł. W ujęciu narastającym od stycznia do grudnia 2022 r. przychody grupy Auto Partner wyniosą 2,84 mld zł, co w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku stanowi wzrost o 25,48 proc.

Creotech Instruments

Zakończenie projektu PIAST w 2024/2025 r.

Przedstawiciele Spółki poinformowali na konferencji prasowej, że Creotech Instruments planuje w 2024/2025 r. zakończyć projekt PIAST (Polish Imaging SaTelites), polegający na umieszczeniu na orbicie trzech satelitów. Pod koniec 2023 r. lub na początku przyszłego roku, Spółka planuje pierwszą własną misję pełnego satelity mikro o masie ok. 60 kg. Docelowo to będzie produkt flagowy Spółki.

Echo Investment

Sprzedaż w IV kw. 313 lokali

Grupa Echo Investment zawarła w IV kwartale 2022 roku 313 przedwstępnych umów sprzedaży mieszkań i lokali użytkowych, z czego 182 lokale poprzez Archicom. Grupa przekazała w tym czasie klientom 654 lokale, w tym 253 lokale poprzez Archicom. Dla porównania, w IV kwartale 2021 roku Echo sprzedało 633 lokale i przekazało 1 308 lokali. W całym 2022 roku grupa sprzedała 1 515 lokali (2 955 umów w 2021 r.), z czego 827 lokali poprzez Archicom i przekazała 2 169 lokali (2 991 mieszkań przekazanych klientom rok wcześniej), z czego 928 lokali Archicom. W 2022 r. Echo przekazało spółkom grupy Resi4Rent 697 gotowych mieszkań w trzech projektach, w porównaniu do 834 mieszkań w trzech projektach przekazanych w 2021 r.

OEX

Wszczęcie postępowania podatkowego wobec spółki zależnej

Spółka poinformowała o otrzymaniu przez Fulfilio Sp. z o.o., dawniej OEX E-Business Sp. z o.o., (spółka zależna) postanowienia Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o wszczęciu wobec Fulfilio postępowania podatkowego dotyczącego prawidłowości rozliczeń podatku od towarów i usług z tytułu wybranych transakcji handlowych dokonywanych przez tę spółkę w okresie od kwietnia do czerwca 2019 r. Postępowanie zostało wszczęte w związku z ustaleniami kontroli podatkowej przeprowadzonej przez Urząd, zakończonej protokołem z kontroli podatkowej (o czym Spółka informowała wcześniej). Kwota potencjalnego zobowiązania podatkowego spółki wynikająca z protokołu, odpowiadająca kwocie kwestionowanych rozliczeń podatku VAT (bez uwzględnienia odsetek i ewentualnego dodatkowego zobowiązania w podatku VAT) wynosiła 2 381 383 zł.

Develia

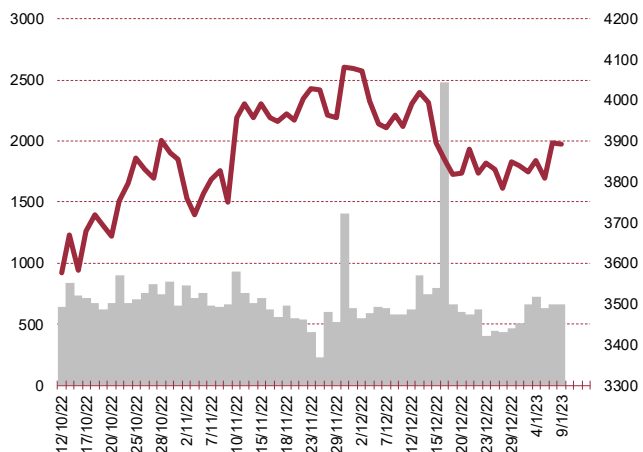
Sprzedaż w IV kw. 409 lokali

Develia sprzedała w 2022 roku 1 634 lokale wobec 1 921 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 2 016 lokali wobec 1 903 przed rokiem. W samym IV kwartale Spółka sprzedała 409 lokali wobec 421 w analogicznym okresie 2021 r. i przekazała 1 390 lokali, 123% więcej rdr. Na koniec roku Develia miała zawartych 95 umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w najbliższym okresie. Na koniec 2021 r. deweloper miał podpisane 173 takie umowy. Jak podano, w czwartym kwartale najwięcej mieszkań znalazło swoich nabywców w inwestycjach w Aleje Praskie i

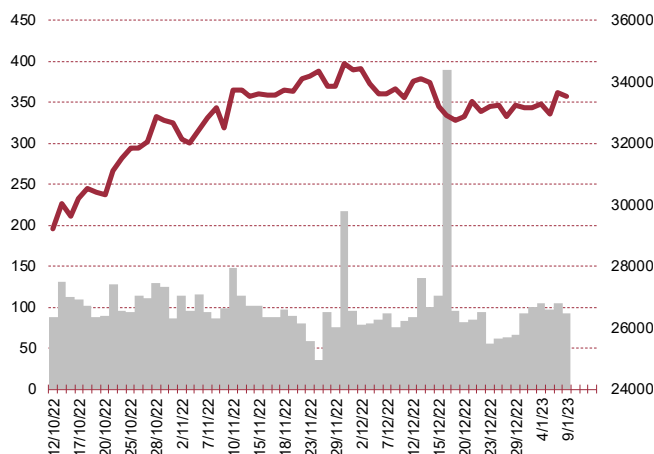
Lizbońska w Warszawie oraz Centralna Park w Krakowie. Największą roczną sprzedaż Develia odnotowała w projektach: Aleje Praskie w Warszawie, Centralna Park w Krakowie oraz Ceglana Park w Katowicach.

Inpro	Sprzedaż w IV kw. 141 lokali Grupa Inpro sprzedała w IV kwartale 2022 roku 141 lokali, a w całym 2022 r. 420 lokali. Jednocześnie grupa przekazała w 2022 r. łącznie 714 lokali.
Games Operators	Umowa na wykonanie gry „Dissident” Games Operators podpisał z Sigur Studio umowę na wykonanie gry „Dissident”. Zgodnie z umową Sigur Studio stworzy grę, a Games Operators sfinansuje w całości jej produkcję oraz wyda ją na platformie Steam.
Vivid Games	Rezygnacja Prezesa Zarządu Vivid Games poinformował, że w dniu 9 stycznia 2023 prezes zarządu Jarosław Wojczakowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie ze skutkiem na dzień 28 lutego 2023.
Unimot	Zawarcie przedwstępnej umowy dot. przejęcia Unimot zawarł przedwstępną warunkową umowę przejęcia 100 proc. udziałów w spółce Olavion, działającej w branży transportu kolejowego. Zawarcie umów przyrzeczonych uzależnione jest od spełnienia się warunków, w tym m.in. uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Termin spełnienia tych warunków zawieszających ustalono na do 30 czerwca 2023 r. Olavion, którą zamierza przejąć Grupa Unimot, świadczy na podstawie posiadanej licencji usługi transportu kolejowego w Polsce, a także usługi spedycyjne w kraju i za granicą.
Benefit	Liczba aktywnych kart na koniec 4Q 2022 r. Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec czwartego kwartału 2022 r. wzrosła do 1.618,1 tys. szt. Na polskim rynku liczba kart w grudniu przekroczyła liczbę kart sprzed pandemii, odnotowując na koniec 2022 roku 1.187,3 tys. użytkowników, co oznacza wzrost w ciągu całego roku o 345 tys. W ujęciu rocznym to wzrost o 41 proc. w stosunku do 2021 roku. Celem grupy na ten rok jest wzrost liczby kart MultiSport o ok. 200 tys. – po 100 tys. w Polsce i na rynkach zagranicznych.
Decora	Skup akcji własnych Decora chce skupić do 147 tys. akcji po 34 zł/szt. Łączna kwota przeznaczona do zapłaty przez Spółkę za nabywane Akcje Własne z uwzględnieniem kosztów ich nabycia nie przekroczy 5,1 mln zł. Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży zaplanowano na 11 stycznia, a zakończenie na 19 stycznia.
Skarbiec Holding	Aktywa pod zarządzaniem TFI na koniec grudnia Łączna suma aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI S.A. wyniosła na koniec grudnia 4 780,9 mln zł. W ujęciu mdm aktywa netto pod zarządzaniem wzrosły o 1,5%.

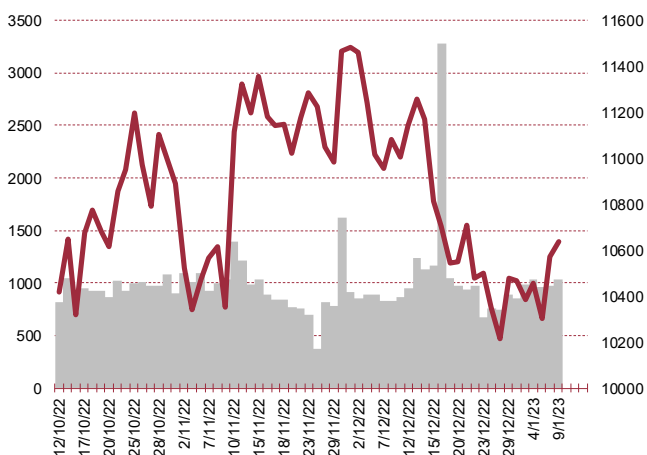
S&P500



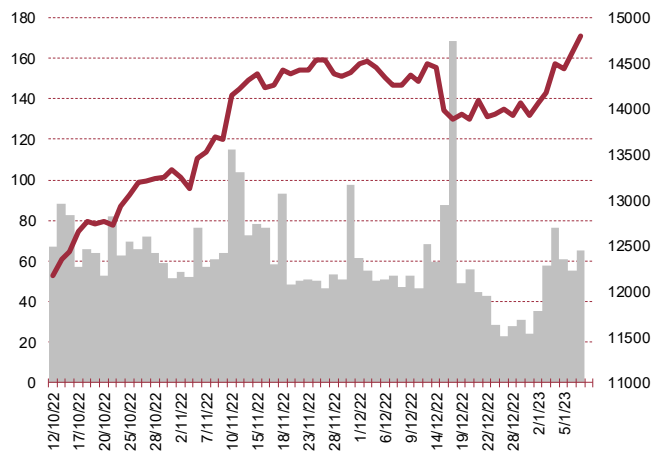
DOW JONES



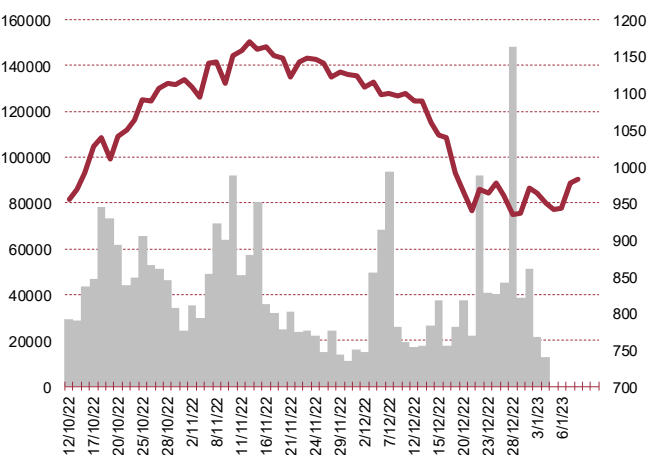
NASDAQ



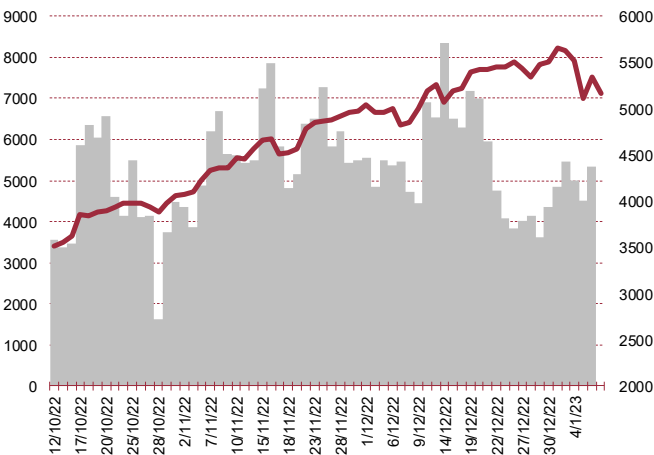
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	9 stycznia '23	10 stycznia '23	11 stycznia '23	12 stycznia '23	13 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)			Inflacja CPI (CN)(US), Inflacja PPI (CN), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (PL), Saldo rachunku bieżącego (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					LIVECHAT
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	16 stycznia '23	17 stycznia '23	18 stycznia '23	19 stycznia '23	20 stycznia '23
Dane makro	Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER),	Produkcja przemysłowa (JP)(US), Inflacja HICP (EU), Inflacja PPI (US), Sprzedaż detaliczna (US)	Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

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

Analityk
przemysł, technologie, media

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

Analityk
fundusze inwestycyjne

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

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analityk

Departament Sprzedaży

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

Dyrektor

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

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 konflikcie 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.