

## Raport dzienny

20 stycznia 2023

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 890	↓ -1,22%	7,2%	-18,2%	1343/308
WIG30	2 319	↓ -1,15%	7,8%	-17,5%	1409/323
mWIG40	4 313	↓ -0,37%	5,1%	-19,2%	147/33
sWIG80	18 918	↓ -1,00%	7,2%	-7,2%	43/10
WIG	60 556	↓ -1,02%	6,9%	-14,0%	1552/356
WIGBANKI	6 900	↓ -0,75%	12,6%	-24,8%	416/95

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 045	↓ -0,76%	0,59%	8,94%	-4,81%
S&P500	3 899	↓ -0,76%	2,02%	6,36%	-13,03%
NASDAQ	10 852	↓ -0,96%	2,89%	2,24%	-23,33%
DAX	14 920	↓ -1,72%	7,46%	16,86%	-6,23%
RTSIS	0 996	↑ 0,32%	3,00%	-4,35%	-31,32%
XU100	5 451	↑ 0,54%	0,60%	39,75%	170,65%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 305,5	↓ -0,19%	11,8%	26,0%	-5,4%
Ropa (USD/bbl)	86,5	↑ 0,38%	7,4%	-0,7%	8,5%
Srebro (USD/OZ)	24,0	↑ 1,38%	-0,4%	27,5%	-2,9%
Złoto (USD/OZ)	1 928,3	↑ 0,42%	6,1%	17,8%	4,7%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3551	↓ -0,22%	-1,1%	-10,5%	9,2%
EUR/PLN	4,7205	↓ 0,00%	1,0%	-1,0%	4,5%
EUR/USD	1,0839	↑ 0,21%	2,1%	10,6%	-4,3%
USD/HUF	363,95	↓ -0,25%	-4,0%	-12,5%	15,8%

## Informacje ze spółek

Bogdanka Wstępne wyniki za 2022 r.

Sescom Szacunkowe wyniki za 2022 r.

Huuuge Games Zawarcie dwóch umów wydawniczych

Drago entertainment Złożenie prospektu do KNF

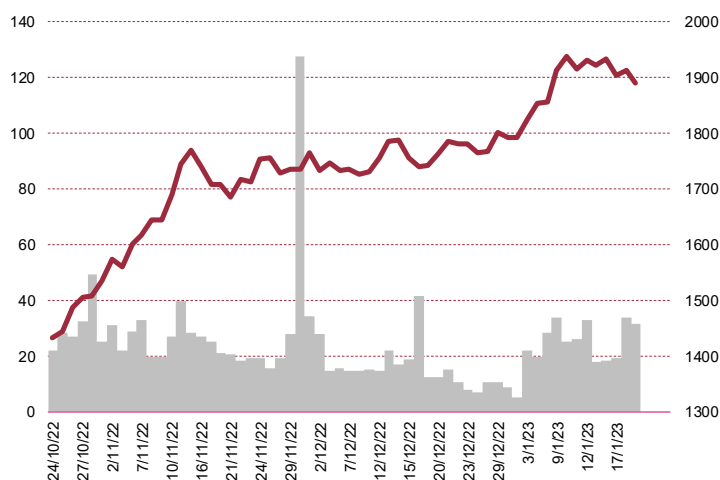
PKN Orlen Zakup 17 stacji paliw w Niemczech

Mostostal Zabrze Znacząca umowa z Wallstein Rothenmühle

Synektik Zamiar wypłaty 0,60 PLN dywidendy na akcję

Medicalgorithmics Wejście na rynek brytyjski

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,81%	5,80%	5,82%	5,78%	5,84%
Węgry	13,25%	13,46%	12,07%	7,88%	7,18%
Niemcy	2,11%	2,71%	2,46%	2,06%	2,02%
USA	4,64%	4,63%	4,13%	3,48%	3,39%

## Wygrani/Przegranani

		1D		1D
KRUK	336,00	↑ 3,07%	ALLEGRO	29,52 ↓ -8,39%
PZU	36,30	↑ 1,82%	KGHM	146,40 ↓ -4,09%

## Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	29,52	↓ -8,39%	21,1%	9,8%	131/30
PKOBP	33,90	↓ -0,67%	14,9%	9,5%	127/29
PEKAO	95,20	↓ -0,73%	11,2%	7,8%	104/23
KGHM	146,40	↓ -4,09%	16,6%	6,0%	80/18

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SCPFL	Debiut na Głównym Rynku GPW
MERCATOR	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
MOSTALPLC	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Przeciętne wynagrodzenie brutto (r/r)	PL	12,5% 13,9%
10:00	Zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw (r/r)	PL	2,3% 2,3%
16:00	Sprzedaż domów na rynku wtórnym	US	4,0 mln 4,1 mln

## Informacje ze spółek

### Bogdanka

#### Wstępne wyniki za 2022 r.

Bogdanka podała wstępne wyniki finansowe za 2022 r. Skonsolidowane przychody wyniosły 2 451,7 mln zł (+3,4% r/r), EBITDA 610 mln zł (-23,5% r/r), EBIT 200,3 mln zł (-45,4% r/r), a zysk netto 175,6 mln zł (-39,1% r/r). Istotny wpływ na wyniki osiągnięte miały nagłe i niemożliwe do przewidzenia utrudnienia w prowadzeniu wydobywania, które wystąpiły w III kwartale 2022 r. - w ścianie uruchomionej w sierpniu 2022 r. nastąpił wzrost ciśnienia eksploatacyjnego w wyniku czego doszło do jej zaciśnięcia, co wymusiło aktualizację planu produkcji. Konsekwencją spadku produkcji węgla handlowego był spadek wielkości sprzedaży, jednakże wyższa cena sprzedaży pozwoliła utrzymać wartość przychodów na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego. Zmniejszenie produkcji wpłynęło na spadek nominalnych kosztów działalności Spółki, przy jednoczesnym wzroście jednostkowego kosztu wydobywania.

### Sescom

#### Szacunkowe wyniki za 2022 r.

Szacunkowe przychody ze sprzedaży Grupy Sescom w roku obrotowym 2021/2022 r. (od października 2021 do września 2022) wyniosły 158,9 mln zł (+18,2% r/r), z czego 43 mln zł sprzedaży zrealizowane zostało poza Polską (+26,8%). Zysk EBITDA w analizowanym okresie wyniósł 5,1 mln zł (-46,9%). Zysk netto Sescom wyniósł -3,3 mln zł (w roku obrotowym 2020/2021: 3 mln zł).

### Huuuge Games

#### Zawarcie dwóch umów wydawniczych

Huuuge Games zawarł dwie umowy wydawnicze z niezależnymi studiami Square Triangle i Friedeggames. Grą od Square Triangle, którą wyda Huuuge będzie gra „Bowling Clash: New Legends”. Z kolei produkcją od Friedeggames, którą wyda spółka jest Cafe Dash: „Cooking Diner Games”. Obie gry można pobrać na urządzenia z systemami iOS i Android. Spółka poinformowała również, że Huuuge Publishing pracuje nad nowym projektem - grą społecznościową wykorzystującą user-generated content (treści wytwarzane i nadawane przez końcowych użytkowników). Square Triangle, to założone w 2018 studio z siedzibą na Cyprze. Friedeggames również zostało założone w 2018 roku w Estonii, studio to stworzyło i wypuściło dotychczas na rynek 20 tytułów.

### Drago entertainment

#### Złożenie prospektu do KNF

DRAGO entertainment rozpoczęło proces przeniesienia akcji spółki z rynku NewConnect na główny parkiet GPW, a do KNF wpłynął prospekt. Procesowi przejścia nie będzie towarzyszyła emisja nowych akcji. Do obrotu mają trafić wszystkie akcje DRAGO entertainment, tj. 1.085.655 akcji zwykłych na okaziciela. Deweloper gier video zadebiutował na rynku NewConnect w kwietniu 2021 roku, a przejście na główny parkiet GPW w Warszawie to jedno z założeń w strategii spółki na lata 2021 – 2023. Środki na rozwój Studia pochodzą z dwóch ofert publicznych akcji. Obecnie Drago entertainment pracuje nad kilkoma odrębnymi tytułami z uniwersum „Gas Station Simulator”. Mowa o grze „Road Diner Simulator”. Kolejną produkcją z serii będzie „Motel Simulator”.

### PKN Orlen

#### Zakup 17 stacji paliw w Niemczech

Grupa Orlen finalizuje zakup 17 stacji paliw w południowych Niemczech, w Bawarii oraz Badenii-Wirtembergii. Realizacja transakcji powiększy niemiecką sieć koncernu do 604 obiektów. Zakup ma zostać sfinalizowany do końca lutego, po uzyskaniu przez koncern m.in. zgody niemieckiego urzędu antymonopolowego. 12 spośród 17 obiektów znajduje się na terenach dyskontów sieci Aldi Süd. Proces rebrandingu stacji zostanie przeprowadzony w ciągu trzech miesięcy od ich nabycia.

### Mostostal Zabrze

#### Znacząca umowa z Wallstein Rothemühle

Mostostal Zabrze Realizacje Przemysłowe (spółka zależna Mostostalu Zabrze) zawarła z Wallstein Rothemühle umowę na realizację dostaw, prac demontażowo-montażowych, izolacyjnych i antykorozyjnych w ramach realizowanego przez zleceniodawcę projektu modernizacji elektrofiltrów bloku 858MW w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Bełchatów. Wartość

Umowy wynosi ok. 29 mln złotych netto i ma charakter kosztorysowy, oparty o stałe stawki jednostkowe. Ostateczna wysokość wynagrodzenia zostanie ustalona po zakończeniu prowadzenia robót. Termin zakończenia prac: IV kwartał 2023 r.

## Synektik

### Zamiar wypłaty 0,60 PLN dywidendy na akcję

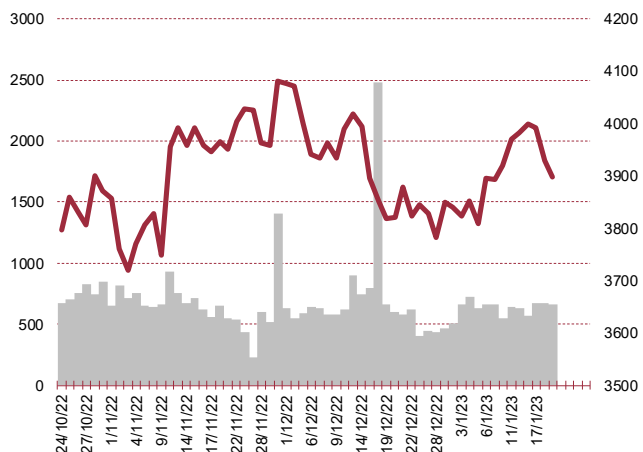
Zarząd Synektika rekomenduje, by spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2021 kwotę 5,11 mln zł, czyli 0,60 zł na akcję. Zarząd planuje, aby dzień dywidendy ustalić na 1 marca 2023 r., a dzień jej wypłaty na 9 marca 2023 r. Wypłata dywidendy nastąpi za okres od 1 października 2021 roku do 30 września 2022 roku.

## Medicalgorithmics

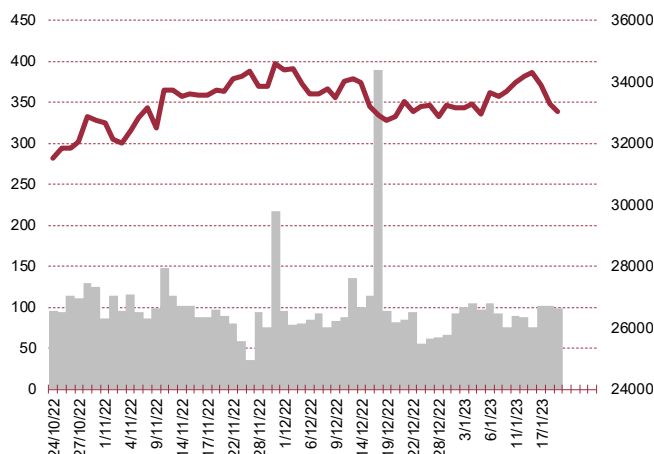
### Wejście na rynek brytyjski

Medicalgorithmics podpisał strategiczną umowę dystrybucyjną z Express Diagnostics Limited z siedzibą w Wielkiej Brytanii - poinformowała spółka w komunikacie. Umowa obejmuje dystrybucję PocketECG i AI, w tym w przyszłości Deep Rhythm AI oraz technologii analitycznych. Jak przekazano, Express Diagnostics jest największym dostawcą usług monitorowania serca i analizy EKG w Wielkiej Brytanii. Umowa wchodzi w życie z chwilą zakończenia procesu rejestracji PocketECG na terytorium Wielkiej Brytanii wraz ze spełnieniem innych niezbędnych wymogów prawa brytyjskiego, umożliwiających wprowadzenie produktów na rynek Wielkiej Brytanii i ich dystrybucję. Ponadto Express ma prawo pierwokupu zakupu lub dystrybucji w Wielkiej Brytanii wszelkich nowych lub wcześniej niewprowadzonych na rynek brytyjski technologii lub urządzeń opracowanych przez Medicalgorithmics dla rynku opieki zdrowotnej układu sercowo-naczyniowego. Prawo to wygasa po 30 dniach od powiadomienia przez Medicalgorithmics. Dodano, że umowa nie określa poziomów przychodów ani docelowych poziomów sprzedaży na 2023 rok, przewiduje, że cele sprzedażowe na 2024 rok oraz kolejne lata umowy zostaną uzgodnione w 2023 roku.

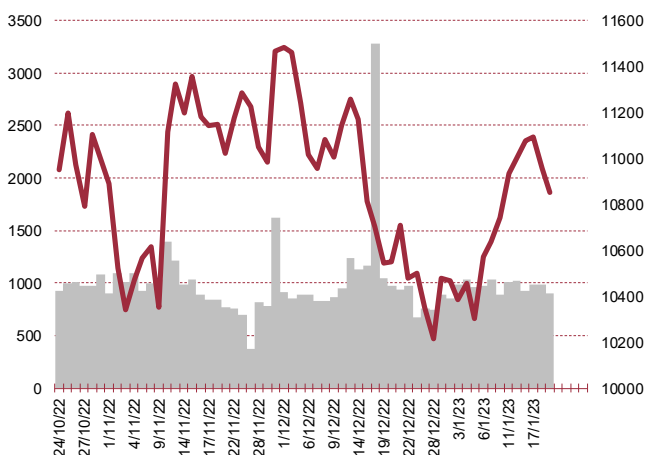
**S&P500**



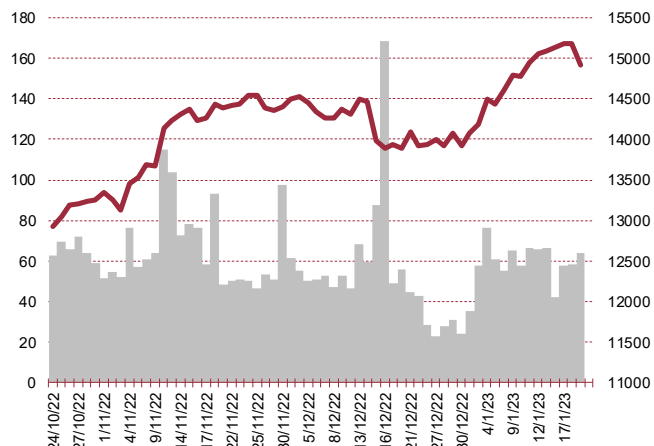
**DOW JONES**



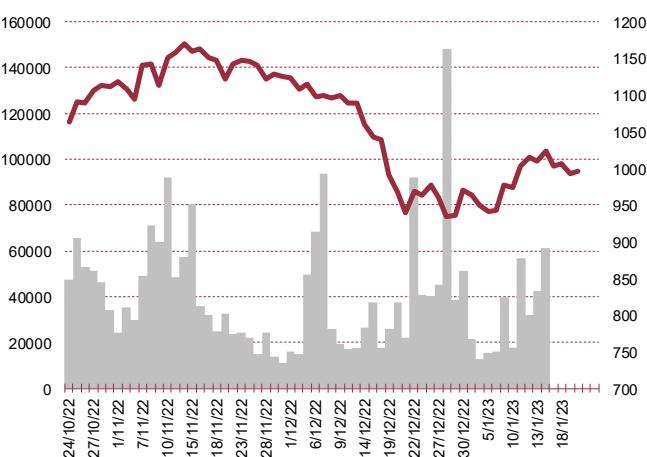
**NASDAQ**



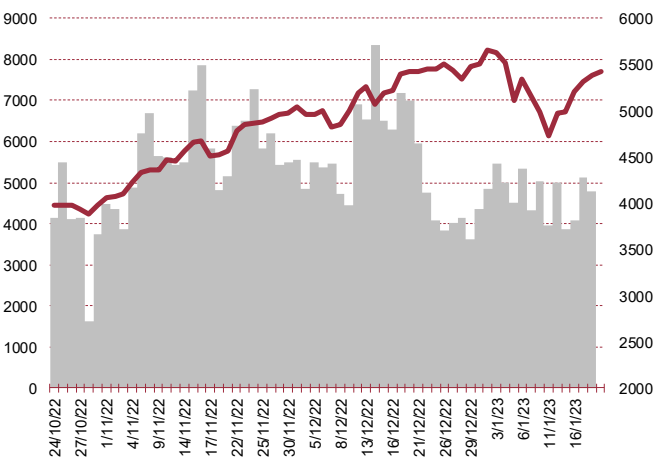
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	16 stycznia '23	17 stycznia '23	18 stycznia '23	19 stycznia '23	20 stycznia '23
Dane makro	Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), 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 zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	23 stycznia '23	24 stycznia '23	25 stycznia '23	26 stycznia '23	27 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)	Indeks instytutu Ifo (GER)	PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy				ECHO	
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.