

Raport dzienny

18 maja 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 933	↓ -0,81%	1,9%	7,3%	685/164
WIG30	2 378	↓ -0,94%	1,7%	7,8%	770/184
mWIG40	4 653	↓ -0,43%	-0,2%	7,7%	141/33
sWIG80	21 484	↓ -0,07%	1,8%	19,8%	77/18
WIG	63 519	↓ -0,66%	1,6%	12,8%	915/219
WIGBANKI	6 927	↑ 0,11%	-1,9%	12,3%	134/32

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 421	↑ 1,24%	-1,64%	-1,20%	6,13%
S&P500	4 159	↑ 1,19%	0,09%	1,95%	5,99%
NASDAQ	12 501	↑ 1,28%	2,86%	6,05%	9,48%
DAX	15 951	↑ 0,34%	0,43%	3,03%	13,87%
RTSI\$	1 040	↑ 0,86%	2,84%	12,97%	-14,27%
XU100	4 662	↑ 1,57%	-7,11%	-7,26%	94,76%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 302,0	↑ 2,22%	-7,4%	-7,6%	-11,4%
Ropa (USD/bbl)	76,9	↓ -0,10%	-9,0%	-6,0%	-15,7%
Srebro (USD/OZ)	23,6	↓ -0,44%	-6,1%	8,4%	10,4%
Złoto (USD/OZ)	1 979,3	↓ -0,13%	-1,3%	7,4%	9,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1676	↓ -0,02%	-1,0%	-6,1%	-6,1%
EUR/PLN	4,5134	↓ -0,08%	-2,3%	-4,8%	-2,8%
EUR/USD	1,0830	↓ -0,09%	-1,3%	1,3%	3,5%
USD/HUF	341,84	↑ 0,21%	1,0%	-4,6%	-6,7%

Informacje ze spółek

PKO BP Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Mostostal Zabrze Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

ZUE Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

KGHM Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Develia Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Dom Development Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Apator Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Izostal Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

XTPL Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Atal Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

MLP Group Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

K2 Holding Szacunkowe skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Benefit Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Astarta Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

VRG Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

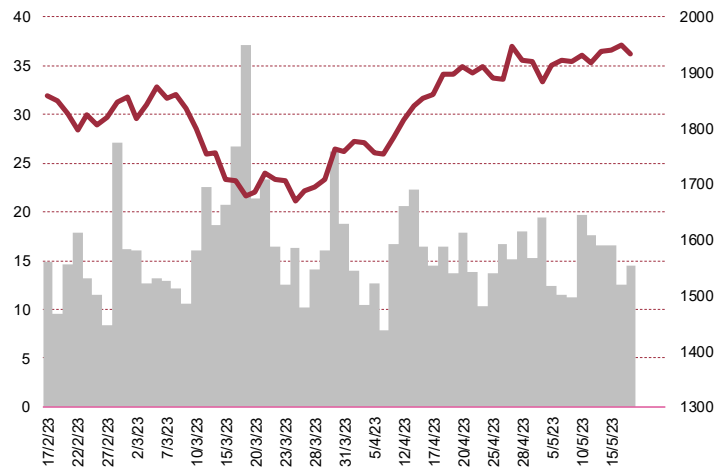
Apator Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

Artifex Mundi Wyniki za I kw. 2023 r.

Kruk Rekomendacja Zarządu w sprawie dywidendy

Enter Air Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,80%	5,82%	5,92%	5,90%	5,97%
Węgry	14,08%	14,22%	12,78%	8,44%	7,65%
Niemcy	2,92%	3,02%	2,70%	2,33%	2,34%
USA	5,22%	4,88%	4,15%	3,58%	3,56%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALLEGRO	36,44 ↑ 0,25%	PGE 7,06 ↓ -5,64%
PKOBP	31,67 ↑ 0,13%	CYFRPLSAT 17,18 ↓ -5,22%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	31,67 ↑ 0,13%	-2,1%	12,9%	88/21
DINOPL	421,00 ↓ -0,75%	6,6%	8,9%	61/14
PKNORLEN	63,43 ↓ -0,13%	1,7%	8,4%	57/13
ALLEGRO	36,44 ↑ 0,25%	14,1%	8,4%	57/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ATENDE	Zwyczajne walne zgromadzenie
BUDIMEX	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 255 tys.	264 tys.
16:00	Sprzedż domów na rynku wtórnym	US 4,3 mln	4,4 mln

Informacje ze spółek

PKO BP

Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana
Wynik odsetkowy	4 187,0	3 092,0	35,4%
Wynik z prowizji	1 103,0	1 083,0	1,8%
Koszty działania	-1 985,0	-1 828,0	8,6%
Saldo rezerw	-339,0	-504,0	-32,7%
Zysk netto	1 454,0	1 426,0	2,0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Zabrze

Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	zmiana r/r	I kwartał 2023	IV kwartał 2022	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody	50,5%	347,6	316,5	349,0	275,9	230,9
EBITDA	48,8%	19,8	23,5	18,4	15,8	13,3
EBIT	57,7%	16,4	20,2	15,0	12,7	10,4
Zysk netto	90,1%	11,2	9,0	10,6	6,5	5,9
Marże						
Marża EBITDA		5,7%	7,4%	5,3%	5,7%	5,8%
Marża EBIT		4,7%	6,4%	4,3%	4,6%	4,5%
Marża netto		3,2%	2,8%	3,0%	2,4%	2,6%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ZUE

Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	zmiana r/r	I kwartał 2023	IV kwartał 2022	III kwartał 2022	II kwartał 2022	I kwartał 2022
Przychody	62,3%	249,3	292,2	256,0	219,6	153,6
EBITDA	-21,4%	5,5	9,8	6,4	8,7	7,0
EBIT	-46,9%	1,9	6,2	3,0	5,3	3,6
Zysk netto	-70,7%	1,1	5,5	1,6	5,5	3,8
Marże						
Marża EBITDA		2,2%	3,4%	2,5%	4,0%	4,5%
Marża EBIT		0,8%	2,1%	1,2%	2,4%	2,3%
Marża netto		0,4%	1,9%	0,6%	2,5%	2,4%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

KGHM
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	9 585,0	8 993,0	6,6%
EBITDA	1 105,0	3 108,0	-64,4%
EBIT	439,0	2615,0	-83,2%
Zysk netto	163,0	1900,0	-91,4%
Marże			
Marża EBITDA	11,5%	34,6%	
Marża EBIT	4,6%	29,1%	
Marża netto	1,7%	21,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Develia
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	257,2	97,6	163,7%
EBITDA	70,8	31,5	124,9%
EBIT	70,3	31,0	126,5%
Zysk netto	58,4	13,1	347,3%
Marże			
Marża EBITDA	27,5%	32,3%	
Marża EBIT	27,3%	31,8%	
Marża netto	22,7%	13,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dom Development
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	822,0	727,0	13,1%
EBITDA	201,7	178,0	13,3%
EBIT	197,3	173,9	13,5%
Zysk netto	158,8	141,7	12,0%
Marże			
Marża EBITDA	24,5%	24,5%	
Marża EBIT	24,0%	23,9%	
Marża netto	19,3%	19,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Apator
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	288,5	237,1	21,7%
EBITDA	31,6	16,4	92,6%
EBIT	17,7	2,2	689,1%
Zysk netto	8,5	-4,0	-
Marże			
Marża EBITDA	10,9%	6,9%	
Marża EBIT	6,1%	0,9%	
Marża netto	3,0%	-1,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Izostal
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	303,7	342,8	-11,4%
EBITDA	12,2	9,0	35,0%
EBIT	9,5	6,8	40,1%
Zysk netto	4,1	4,2	-1,2%
Marże			
Marża EBITDA	4,0%	2,6%	
Marża EBIT	3,1%	2,0%	
Marża netto	1,4%	1,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

XTPL
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	3,6	1,6	121,1%
EBITDA	0,1	-2,4	-
EBIT	-0,2	-2,6	-
Zysk netto	-0,3	-2,6	-
Marże			
Marża EBITDA	2,6%	-148,0%	
Marża EBIT	-5,0%	-162,9%	
Marża netto	-8,1%	-162,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atal
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	189,5	406,4	-53,4%
EBITDA	65,3	124,6	-47,6%
EBIT	64,5	123,8	-48,0%
Zysk netto	54,1	109,0	-50,3%
Marże			
Marża EBITDA	34,5%	30,7%	
Marża EBIT	34,0%	30,5%	
Marża netto	28,6%	26,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

MLP Group
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	94,7	62,6	51,3%
EBITDA	37,6	58,5	-35,7%
EBIT	37,5	58,4	-35,8%
Zysk netto	26,1	29,7	-11,8%
Marże			
Marża EBITDA	39,7%	93,5%	
Marża EBIT	39,6%	93,3%	
Marża netto	27,6%	47,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

K2 Holding
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	30,2	31,3	-3,6%
EBITDA	2,4	3,2	-25,5%
EBIT	2,2	1,6	37,5%
Zysk netto		1,0	-
Marże			
Marża EBITDA	7,9%	10,3%	
Marża EBIT	7,3%	5,1%	
Marża netto		3,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Benefit
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	625,3	401,8	56%
EBITDA	129,1	74,6	73%
EBIT	65,7	19,3	240%
Zysk netto	52,4	8,1	547%
Marże			
Marża EBITDA	20,6%	18,6%	
Marża EBIT	10,5%	4,8%	
Marża netto	8,4%	2,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Astarta
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	163,6	119,3	37%
EBITDA	37,9	23,2	63%
EBIT	25,9	10,6	144%
Zysk netto	16,1	2,6	517%
Marże			
Marża EBITDA	23,2%	19,4%	
Marża EBIT	15,8%	8,9%	
Marża netto	9,9%	2,2%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

VRG
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	267,0	243,8	10%
EBITDA	35,3	32,6	8%
EBIT	4,7	5,0	-6%
Zysk netto	3,2	-2,9	-
Marże			
Marża EBITDA	13,2%	13,4%	
Marża EBIT	1,8%	2,1%	
Marża netto	1,2%	-1,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Aparator
Skonsolidowane wyniki za I kw. 2023r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	288,5	237,1	22%
EBITDA	31,6	16,4	93%
EBIT	17,7	2,2	689%
Zysk netto	8,8	-3,8	-
Marże			
Marża EBITDA	10,9%	6,9%	
Marża EBIT	6,1%	0,9%	
Marża netto	3,1%	-1,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Artifex Mundi
Wyniki za I kw. 2023 r.

	I kwartał 2023	I kwartał 2022	zmiana (r/r)
Przychody	15,9	11,1	43,8%
EBITDA	4,4	3,5	23,7%
EBIT	4,1	3,3	24,9%
Zysk netto	4,0	4,9	-18,7%
Marże			
Marża EBITDA	27,5%	32,0%	
Marża EBIT	26,0%	29,9%	
Marża netto	25,1%	44,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Kruk
Rekomendacja Zarządu w sprawie dywidendy

Zarząd Kruka podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji ZWZ podziału zysku osiągniętego za rok 2022 r. w kwocie 805,0 mln zł. Zarząd proponuje kwotę 289,8 mln zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy (15,00 zł na jedną akcję), a pozostałą część zysku przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Enter Air
Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku

Zarząd Enter Air podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji ZWZ podziału zysku osiągniętego za rok 2022 r. w kwocie 31,3 mln zł, w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych.

R22
Rekomendacja Zarządu w sprawie podziału zysku

Zarząd R22 podjął uchwałę dotyczącą rekomendacji ZWZ podziału zysku. Zarząd proponuje przeznaczyć na dywidendę cały zysk za rok obrotowy 2022 roku, w łącznej kwocie 6,7 mln zł oraz dodatkowo kwotę 6,5 mln zł z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysków Spółki z lat ubiegłych. Na jedną akcję przypadnie do wypłaty kwota 0,93 zł.

CI Games
Ustalenie daty premiery gry „Lords of the Fallen”

CI Games ustalił datę premiery gry „Lords of the Fallen” na 13 października 2023 r. Jak podano, gra będzie dostępna w wersji na PC oraz platformę PlayStation 5 oraz Xbox Series X/S. Gra dostępna będzie w trzech wersjach: Standard, Deluxe oraz Kolekcjonerskiej. Dla wersji Standard cena wyniesie 69,99 USD, Deluxe 79,99 USD, a dla Kolekcjonerskiej 249,99 USD.

Puławy**Uruchomienie po przerwie instalacji Melamina III**

Zakłady Azotowe Puławy, spółka zależna Grupy Azoty, zdecydowały o wznowieniu produkcji melaminy w segmencie agro i rozpoczęciu prac związanych z uruchomieniem instalacji Melamina III. Wielkość produkcji na instalacji dostosowywana będzie do bieżącej sytuacji podażowo-popytowej. Zdolności produkcyjne Melaminy III na poziomie 90 ton/dobę stanowią ok. 1/3 znamionowych możliwości wszystkich instalacji melaminy w Zakładach Azotowych Puławy. Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy zdecydował o wstrzymaniu produkcji kaprolaktamu i pracy instalacji Melamina III od 10 marca do odwołania. Wstrzymanie produkcji kaprolaktamu i melaminy Spółka tłumaczyła sytuacją podażowo-popytową na rynku europejskim. Latem 2022 roku Spółka wstrzymała produkcję na pozostałych instalacjach melaminy (Melamina I oraz Melamina II).

Trakcja**Szacunkowy wynik za I kw. 2023r.**

Grupa Trakcja wstępnie szacuje, że zanotowała w pierwszym kwartale 2023 roku 14 mln zł ujemnej skonsolidowanej EBITDA. Skonsolidowane przychody grupy Trakcja w pierwszym kwartale sięgnęły 280,8 mln zł, strata brutto ze sprzedaży wyniosła 8,9 mln zł, a strata brutto 31,9 mln zł. Ostateczne wyniki finansowe grupy Trakcja za pierwszy kwartał 2023 roku zostaną opublikowane 30 maja.

Asseco Poland**Zamiar skupu do 20% akcji własnych**

Asseco Poland chce przeprowadzić skup do 16,6 mln akcji własnych w cenie maksymalnie do 130 zł, za 1,185 mld zł. Decyzję w sprawie zgody na skup akcji własnych podejmie walne zgromadzenie Asseco Poland zwołane na 15 czerwca. Obecnie liczba akcji Asseco Poland wynosi 83 mln akcji

PKO BP**Liczba wniosków o mediację w kredytach walutowych**

Kredytobiorcy PKO BP złożyli 48,1 tys. wniosków o mediację umów kredytów hipotecznych w CHF, zawarto ponad 27 tys. ugód. Liczba nowych wniosków o mediację spadła z 4,6 tys. w styczniu do 3,8 tys. w lutym i 2,2 tys. w marcu. W grudniu 2022 roku liczba nowych wniosków o mediację wynosiła 3 tys. Liczba nowych sądowych pozwów w I kwartale 2023 roku wyniosła 2,67 tys., czyli wzrosła 60 proc. rok do roku i 42 proc. w porównaniu do IV kwartału 2022 roku. Pod koniec marca 2023 roku przeciwko bankowi toczyło się łącznie 22.193 postępowań dotyczących kredytów hipotecznych udzielonych w ubiegłych latach w walucie obcej. Program ugód dla kredytobiorców frankowych ruszył w PKO BP w październiku 2021 roku. Wyniki I kwartał PKO BP były obciążone rezerwami na walutowe kredyty hipoteczne. Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do CHF wyniosły 967 mln zł.

Budimex**Umowa na dokończenie południowej obwodnicy Rybnika**

Budimex zawarł umowę z Miastem Rybnik na Budowę Regionalnej Drogi Racibórz Pszczyna - dokończenie budowy południowej obwodnicy Rybnika w ciągu DW935 w Rybniku. Informacje, że oferta została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym i wybrana jako najkorzystniejsza zostały opublikowane w dniu 31 marca 2023 r. Wartość umowy: 218, 0 mln PLN. Termin rozpoczęcia robót: od dnia podpisania umowy Termin zakończenia robót to 21 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Oponeo.pl**Propozycja wypłaty dywidendy 2,00 PLN na akcję**

Walne zgromadzenie Oponeo.pl zdecydowało, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2022 rok 27,5 mln zł, czyli 2 zł na akcję. Pozostała część zysku spółki za 2022 rok, w wysokości 13,8 mln zł, trafi na kapitał zapasowy. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 26 maja, a jej wypłata nastąpi 5 czerwca 2023 roku.

Ulma**Decyzja o wypłacie dywidendy 3,81 PLN na akcję**

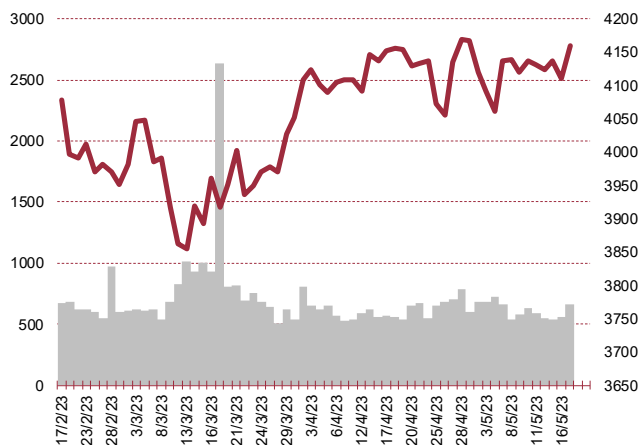
Akcjonariusze Ulma Construccion Polska zdecydowali, że na dywidendę trafi 20,02 mln zł, co daje 3,81 zł dywidendy na akcję. Na dywidendę trafi ma cały zysk netto spółki za 2022 rok, czyli kwota 9,7 mln zł

oraz 10,3 mln pochodzące z kapitału zapasowego.

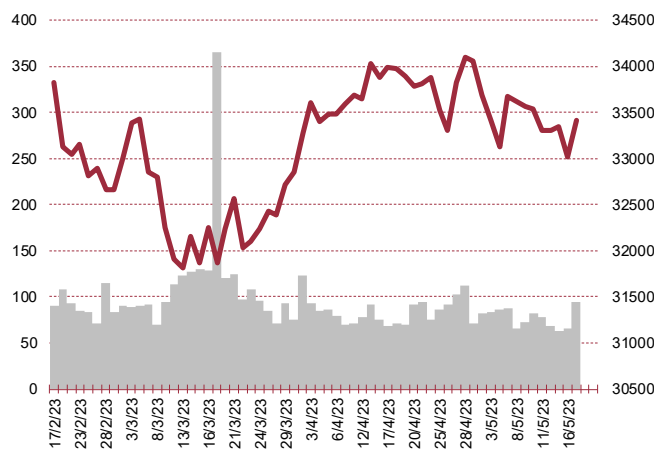
Vercom**Decyzja o wypłacie dywidendy 1,13 PLN na akcję**

Vercom będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 25 mln zł z zysku netto za 2022 rok na wypłatę dywidendy, co daje 1,13 zł na akcję. Pozostała kwota z zysku netto za 2022 rok zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy spółki.

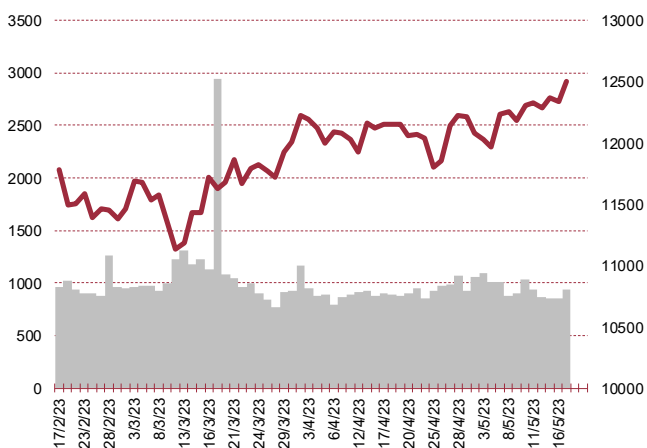
S&P500



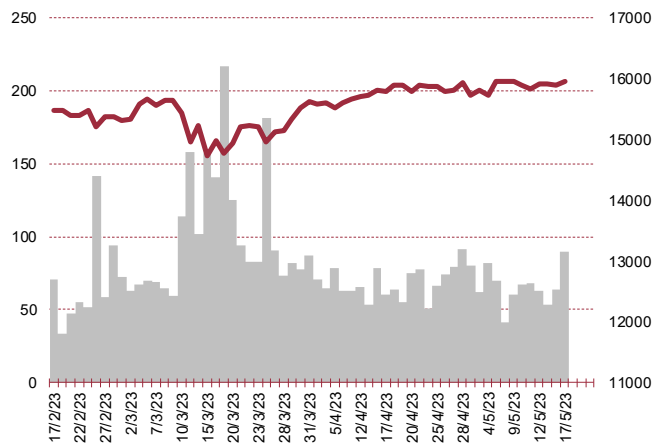
DOW JONES



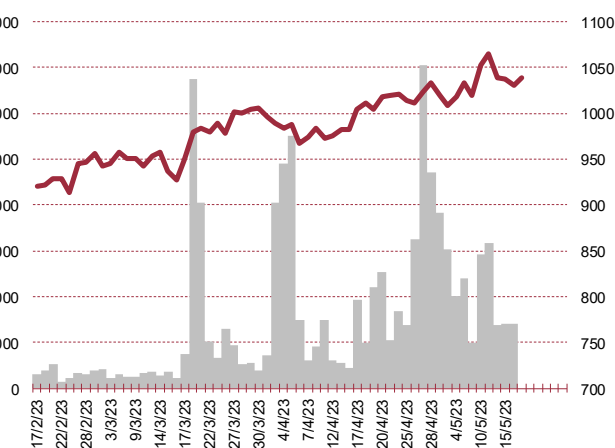
NASDAQ



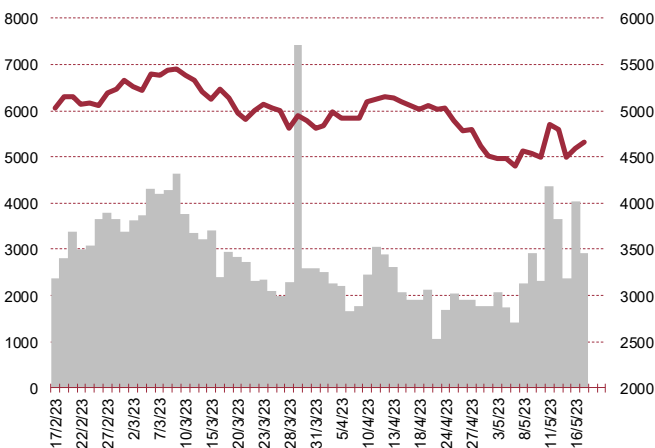
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	15 maja '23	16 maja '23	17 maja '23	18 maja '23	19 maja '23
Dane makro	Inflacja CPI (PL), Saldo rachunku bieżącego (PL)	Produkcja przemysłowa (CN)(US), PKB (PL), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja CPI (GER)
Wyniki spółek	STALPROD, CYFRPLSAT	AUTOPARTN, NEUCA, ATENDE, MENNICA, RYVU, SNIEZKA, MANGATA, PCCEXOL, PCCROKITA	KOMPAP, LOKUM, BENEFIT, ZUE, DADELO, XTPL, ARTIFEX, VRG, ELZAB, STSHOLDING, EFEKT, DEVELIA, KGHM	APATOR, KINOPOL, DOMDEV, IZOSTAL, ATAL, PMPG, MLPGROUP, MOSTALZAB, DATAWALK, PKNORLEN, GPW, PKOBP	LENTEX, INTERCARS, COMP, ROPCZYCE, TORPOL, WASKO, BORYSZEW, ULMA, LENA
Dzień dywidendy	NWAI	SNIEZKA			
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	22 maja '23	23 maja '23	24 maja '23	25 maja '23	26 maja '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	TSGAMES, COMARCH, ZREMB, GRUPAAZOTY, PULAWY, JSW	PGE, KOGENER, APLISENS, RAFAKO, ARCHICOM, WIRTUALNA, BUMECH, UNIMOT, ANSWEAR	VIVID, OPONEO.PL, INTROL, DADELO, ENEA, TRAKCJA, CLNPHARMA, BOGDANKA, INTERNITY, ASSECOPOL, VOXEL	11BIT, BOWIM, CREEPYJAR, WIELTON, STALPROFI, MIRBUD, CIECH, WITTCHEN, ENERGA, PZU, ECHO, MABION, GRUPACUJ, PEKABEX, BOOMBIT	ABPL, AGORA, DEKPOL, INPRO, EKOEXPORT, RAINBOW, MARVIPOL, SELENAFM, AMICA, PKPCARGO, ARTEM, KCI, ESOTIQ, SUNEX, GTC, VOTUM
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
handel

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 Ip
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, 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 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.