

Raport dzienny

21 listopada 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 251	↑ 1,00%	10,9%	33,5%	951/239
WIG30	2 776	↑ 0,95%	11,2%	35,2%	1018/256
mWIG40	5 451	↑ 1,03%	8,0%	39,3%	117/29
sWIG80	21 107	↑ 0,50%	2,0%	22,6%	36/9
WIG	74 784	↑ 0,93%	9,4%	37,8%	1122/282
WIGBANKI	10 538	↑ 1,12%	19,6%	75,2%	307/77

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	35 151	↑ 0,58%	6,11%	1,99%	4,30%
S&P500	4 547	↑ 0,74%	7,65%	3,35%	15,13%
NASDAQ	14 285	↑ 1,13%	10,02%	5,83%	29,57%
DAX	15 901	↓ -0,11%	7,45%	1,91%	10,58%
RTSI\$	1 147	↑ 0,38%	6,06%	8,50%	2,19%
XU100	7 994	↑ 0,60%	6,43%	2,53%	74,91%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 430,5	↑ 1,98%	6,1%	2,3%	4,4%
Ropa (USD/bbl)	81,7	↓ -0,73%	-10,1%	-1,9%	0,5%
Srebro (USD/OZ)	23,7	↑ 1,11%	2,8%	2,1%	13,8%
Złoto (USD/OZ)	1 991,8	↑ 0,91%	0,5%	5,2%	14,7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9668	↓ -0,50%	-5,3%	-3,5%	-13,6%
EUR/PLN	4,3469	↓ -0,32%	-2,7%	-3,0%	-7,5%
EUR/USD	1,0958	↑ 0,18%	2,7%	0,5%	7,1%
USD/HUF	346,51	↓ -0,29%	-3,2%	-1,5%	-13,3%

Informacje ze spółek

WP Holding Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Ten Square Games Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Śnieżka Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Eurotel Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Kogeneracja Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Polimex Mostostal Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Auto Partner Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Rafako Zmiany w składzie zarządu

Santander BP Zamiar emisji obligacje o wartości do 3,1 mld PLN

Orien PGNiG Upstream Norway z umową kupna KUFPEC Norway

Ten Square Games Zamiar przeprowadzenia skupu akcji własnych

ZE PAK Umowa z konsorcjum Siemens Energy o wartości 2,3 mln PLN

OT Logistics Umowa na rozbudowę terminala agro w Świnoujściu

Molecure Zgoda na przeprowadzenie badania fazy II dla OATD-01

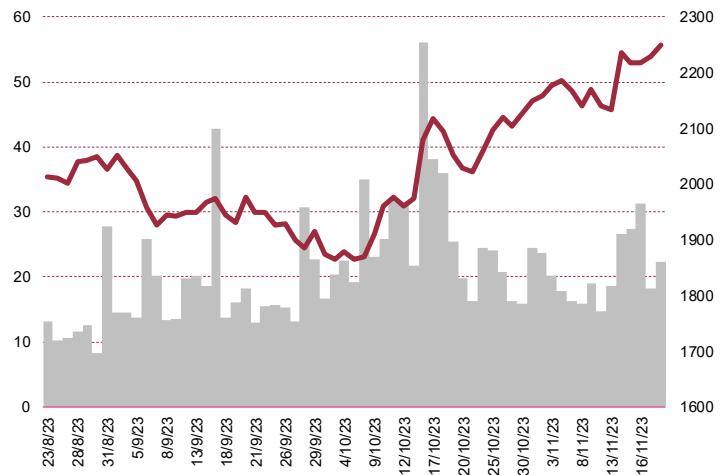
EC Będzin List intencyjny dot. sprzedaży EC Będzin Wytwarzanie

Grupa Azoty Rozmowy z Orlenem nt. zakończenia akwizycji ZA Puławy

Vigo Photonics Decyzja NWZ o emisji do 145 799 akcji

Develia Wprowadzenie do przedsprzedaży 225 mieszkań w Warszawie

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,71%	5,22%	5,32%	5,30%	5,48%
Węgry	7,96%	8,18%	7,83%	6,79%	6,85%
Niemcy	3,75%	3,60%	2,96%	2,53%	2,59%
USA	5,38%	5,24%	4,91%	4,44%	4,42%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PEPCO	21,30 ↑ 9,96%	LPP 14880,0 ↓ -2,43%
CYFRPLSAT	13,04 ↑ 5,46%	ASSECOPL 80,00 ↓ -1,30%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	48,00 ↑ 0,67%	20,1%	10,1%	96/24
PEPCO	21,30 ↑ 9,96%	24,5%	10,0%	95/24
PEKAO	139,40 ↑ 0,47%	19,7%	7,8%	73/18
PKNORLEN	63,90 ↑ 2,63%	-2,3%	7,4%	70/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MOLECURE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 1,6%	-3,1%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 11,8%	10,3%
16:00	Sprzedaż domów na rynku wtórnym	US 3,91 mln	3,96 mln

Informacje ze spółek

WP Holding

Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	405,3	270,9	49,6%	1 075,3	750,7	43,2%
EBITDA	148,0	90,8	63,1%	323,5	248,1	30,4%
EBIT	109,6	66,4	65,0%	206,9	176,4	17,2%
Zysk netto	70,1	48,9	43,4%	116,4	138,2	-15,7%
Marże						
Marża EBITDA	36,5%	33,5%		30,1%	33,0%	
Marża EBIT	27,0%	24,5%		19,2%	23,5%	
Marża netto	17,3%	18,1%		10,8%	18,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ten Square Games

Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	105,6	132,9	-20,6%	328,0	407,4	-19,5%
EBITDA	29,6	25,4	16,6%	35,2	79,0	-55,4%
EBIT	25,0	21,6	15,7%	20,3	68,5	-70,4%
Zysk netto	22,1	19,1	16,2%	16,9	59,6	-71,7%
Marże						
Marża EBITDA	28,0%	19,1%		10,7%	19,4%	
Marża EBIT	23,7%	16,3%		6,2%	16,8%	
Marża netto	21,0%	14,3%		5,1%	14,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Śnieżka

Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	270,5	247,6	9,2%	705,1	651,0	8,3%
EBITDA	65,0	41,0	58,7%	145,1	101,4	43,2%
EBIT	55,3	31,8	74,2%	115,9	74,1	56,4%
Zysk netto	38,7	19,9	94,2%	77,0	39,9	93,0%
Marże						
Marża EBITDA	24,0%	16,5%		20,6%	15,6%	
Marża EBIT	20,4%	12,8%		16,4%	11,4%	
Marża netto	14,3%	8,0%		10,9%	6,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Eurotel
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	97,5	184,9	-47,3%	291,8	469,9	-37,9%
EBITDA	6,7	14,4	-53,7%	22,9	40,0	-42,8%
EBIT	3,4	11,1	-69,9%	12,6	30,2	-58,4%
Zysk netto	2,2	8,4	-73,9%	10,3	31,8	-67,6%
Marże						
Marża EBITDA	6,8%	7,8%		7,8%	8,5%	
Marża EBIT	3,4%	6,0%		4,3%	6,4%	
Marża netto	2,2%	4,5%		3,5%	6,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kogeneracja
Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	443,7	271,1	63,6%	2 160,9	1 178,5	83,4%
EBITDA	37,2	42,5	-12,4%	416,4	230,9	80,3%
EBIT	-14,0	-8,4	66,5%	258,0	79,1	226,0%
Zysk netto	-6,5	0,0	13212,2%	222,0	77,9	184,8%
Marże						
Marża EBITDA	8,4%	15,7%		19,3%	19,6%	
Marża EBIT	-3,2%	-3,1%		11,9%	6,7%	
Marża zysku netto	-1,5%	0,0%		10,3%	6,6%	

Wg MSSF; mln PLN;

Polimex Mostostal
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	745,5	968,4	-23,0%	2 399,7	2 872,7	-16,5%
EBITDA	35,5	38,6	-8,1%	121,1	167,3	-27,6%
EBIT	24,5	28,4	-13,7%	88,8	137,7	-35,5%
Zysk netto	19,5	29,3	-33,4%	53,9	119,3	-54,8%
Marże						
Marża EBITDA	4,8%	4,0%		5,0%	5,8%	
Marża EBIT	3,3%	2,9%		3,7%	4,8%	
Marża netto	2,6%	3,0%		2,2%	4,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Auto Partner

Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	956,3	751,2	27,3%	2 731,5	2 097,7	30,2%
EBITDA	102,1	84,0	21,5%	268,6	235,9	13,9%
EBIT	90,9	75,6	20,2%	237,0	212,2	11,7%
Zysk netto	65,6	53,7	22,1%	172,8	156,5	10,4%
Marże						
Marża EBITDA	10,7%	11,2%		9,8%	11,2%	
Marża EBIT	9,5%	10,1%		8,7%	10,1%	
Marża netto	6,9%	7,2%		6,3%	7,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Rafako

Zmiany w składzie zarządu

Rada Nadzorcza Rafako dokonała zmian w składzie zarządu spółki. Odwołano ze składu zarządu Dawida Jaworskiego - pełniącego funkcję Prezesa Zarządu, dokonano cofnięcia delegacji członka Rady Nadzorczej Pana Michała Sikorskiego do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, powołano w skład Zarządu Pana Roberta Kuraszkiewicza i powierzono mu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu, powołano w skład Zarządu Pana Andrzeja Marciniaka i powierzono mu pełnienie obowiązków członka Zarząd.

Santander BP

Zamiar emisji obligacje o wartości do 3,1 mld PLN

Santander Bank Polska wyemituje obligacje uprzywilejowane o wartości do 3,1 mld zł. Rozliczenie emisji będzie miało miejsce 29 listopada. Obligacje będą wykupione 30 listopada 2026 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 500 tys., a cena emisyjna obligacji będzie równa wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych oraz marży wynoszącej 1,80 proc. w skali roku. Świadczenia z tytułu obligacji będą mieć wyłącznie charakter pieniężny. Obligacje nie będą zabezpieczone. Bank będzie ubiegał się o prowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.

Orlen

PGNiG Upstream Norway z umową kupna KUFPEC Norway

Norweska spółka Grupy ORLEN, w wyniku konkurencyjnej procedury akwizycyjnej, zawarła umowę kupna 100% udziałów w KUFPEC Norway, spółce zależnej Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company k.s.c.c. W wyniku przejęcia kontroli nad KUFPEC Norway, PGNiG Upstream Norway zwiększy swoje udziały w eksploatowanych już złożach Gina Krog, Sleipner Vest, Sleipner Ost, Gungne i Utgard. Finalizacja transakcji planowana jest do końca roku i wymaga jeszcze stosownej akceptacji ze strony administracji norweskiej. Umowna cena transakcji wynosi 445 mln dolarów na dzień 1 stycznia 2023 r. i obejmuje wartość przejmowanych złóż, jak również wartość pozostałych aktywów KUFPEC Norway, w tym istotne saldo środków pieniężnych. PUN oczekuje, że w chwili przejęcia kontroli nad spółką, wartość środków pieniężnych w przejmowanej spółce przekroczy 200 mln USD. W efekcie transakcji, wydobycie gazu ziemnego Grupy ORLEN w Norwegii wzrośnie o jedną trzecią i przekroczy 4 mld m sześć. rocznie. Z kolei dzienna produkcja węglowodorów już w 2024 r. przewyższy 100 tys. baryłek ekwiwalentu ropy naftowej. Przejmowana działalność obejmuje m.in. udziały w pięciu złożach, na których Grupa ORLEN już prowadzi eksploatację. Wydobywany z nich gaz będzie przesyłany do Polski gazociągami Baltic Pipe.

Ten Square Games

Zamiar przeprowadzenia skupu akcji własnych

Ten Square Games chce przeprowadzić skup akcji własnych do 115 mln zł, a jednostkowa cena nabycia akcji ma wynieść maks. 300 zł. TSG chce natychmiastowego umorzenia minimum 90 proc. nabytych akcji. Przeprowadzenie programu skupu akcji własnych ma odbyć się w ciągu 12 miesięcy od udzielenia zgody przez włane zgromadzenie spółki, które zostało zwołane na 19 grudnia. Do udziału w programie

skupu akcji własnych uprawnieni będą wszyscy akcjonariusze na tych samych prawach.

ZE PAK

Umowa z konsorcjum Siemens Energy o wartości 2,3 mln PLN

Grupa ZE PAK w dniu 1 września 2023 roku podpisała z konsorcjum firm Siemens Energy Global GmbH_Co. KG i Siemens Energy sp. z o.o. umowy na "Budowę bloku CCGT klasy 600 MWe wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie elektrowni Adamów" za szacunkową kwotę ok. 2,3 miliarda PLN, oraz długoterminową umowę serwisową LTSA bloku CCGT klasy 600 Mwe zawartą z Siemens Energy sp. z o.o. na okres 12 lat od daty przekazania bloku CCGT do eksploatacji. 20 listopada Rada Nadzorcza PAK CCGT sp. z o.o. wyraziła zgodę na przeprowadzenie procedury uruchomienia umowy oraz dokonanie wpłaty przez PAK CCGT Sp. z o.o. zaliczki na rzecz konsorcjum w wysokości 20% ceny umowy. Planowany blok zostanie przez Generalnego Wykonawcę zaprojektowany i wykonany jako jednostka jednowałowa: z jedną turbiną gazową SGT4 4000F, generatorem SGEN5-3000W, kotłem odzyskowym (HRSG), turbozespołem parowym kondensacyjnym SST5-5000 i chłodnią wentylatorową mokrą. Projekt realizowany będzie w formule "pod klucz", obejmującej realizację wszystkich prac, w tym m.in. zaprojektowanie, uzyskanie w imieniu zamawiającego wybranych decyzji administracyjnych, dostawy, roboty budowlane, montaż, szkolenie personelu, rozruch, ruch próbný, przekazanie elektrowni do eksploatacji oraz świadczenie usług gwarancyjnych w okresie 2 lat od oddania elektrowni do eksploatacji. Harmonogram realizacji projektu przewiduje rozpoczęcie prac budowlanych w 2023 roku, natomiast oddanie elektrowni do eksploatacji na przełomie roku 2026/2027.

OT Logistics

Umowa na rozbudowę terminala agro w Świnoujściu

Grupa OT Logistics zawarła z POL INVEST PROJECTS sp. z o.o., umowę na rozbudowę części terminala w Świnoujściu, w której odbywają się przeładunki oraz magazynowanie produktów agro poprzez zaprojektowanie i wybudowanie kompletnej linii technologicznej odpowiedzialnej za transport ładunków pomiędzy magazynem i nabrzeżem. Umowa przewiduje też dostawę, stanowiącego element powyższej linii, urządzenia załadowczego. Wybudowanie linii doprowadzi do prawie 4-krotnego zwiększenia zdolności przeładunkowych produktów agro w porcie w Świnoujściu. Koszt realizacji umowy wyniesie ok. 40 mln zł, natomiast szacunkowy termin zakończenia realizacji inwestycji przewidywany jest na drugą połowę 2025 r.

Molecure

Zgoda na przeprowadzenie badania fazy II dla OATD-01

Molecure otrzymał informację o pozytywnym rozpatrzeniu przez komisję etyczną oraz brytyjski Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych i Wyrobów Medycznych złożonego przez spółkę wniosku o pozwolenie na przeprowadzenie badania Fazy II dla cząsteczki OATD-01 u pacjentów z aktywną sarkoidozą płucną. Zgoda pozwoli spółce na prowadzenie na terytorium Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej badania klinicznego II fazy, mającego na celu określenie skuteczności klinicznej, farmakokinetyki, farmakodynamiki oraz bezpieczeństwa OATD-01 u pacjentów z aktywną sarkoidozą płucną. Emitent przewiduje, że włączenie pierwszego pacjenta nastąpi w IV kwartale 2023 r., a samo badanie kliniczne będzie trwało od 19 do 25 miesięcy od pierwszego podania do raportu końcowego. W badaniu weźmie udział około 90 pacjentów.

EC Będzin

List intencyjny dot. sprzedaży EC Będzin Wytwarzanie

EC Będzin zawarł list intencyjny z Grupą Altum sp. z o.o., w którym strony potwierdziły, że zamierzają prowadzić negocjacje w zakresie transakcji obejmującej sprzedaż przez spółkę na rzecz Grupy Altum 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od EC Będzin - tj. spółki EC Będzin Wytwarzanie sp. z o.o.. Zgodnie z przewidywaniami stron zamknięcie transakcji ma nastąpić w terminie do dnia 31 grudnia 2023 r.

Grupa Azoty

Rozmowy z Orlenem nt. zakończenia akwizycji ZA Puławy

Grupa Azoty rozpoczyna rozmowy z Orlenem na temat zakończenia działań dotyczących potencjalnej akwizycji Zakładów Azotowych Puławy. W komunikacie wskazano, że wpływ na przedmiotową decyzję miała m.in. koncepcja budowy wartości Grupy Kapitałowej, przygotowana przez niezależnego doradcę, a

także rekomendacja Komitetu Sterującego Projektem. Dodano, że Grupa Azoty będzie kontynuować współpracę z firmami doradczymi w zakresie wypracowania rekomendacji i priorytetyzacji działań zmierzających do budowy długoterminowej wartości grupy kapitałowej spółki dla akcjonariuszy.

Vigo Photonics

Decyzja NWZ o emisji do 145 799 akcji

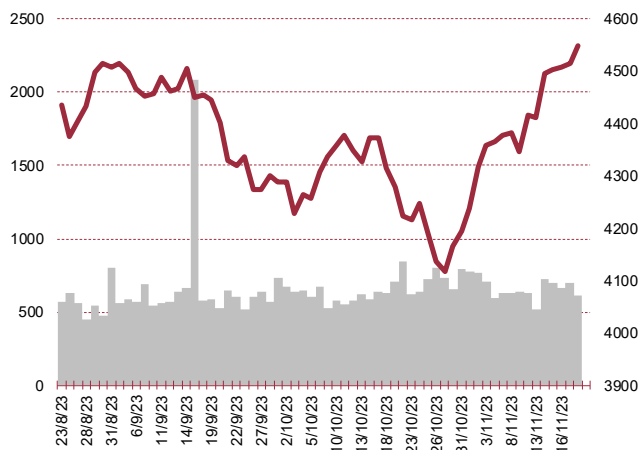
NWZ Vigo Photonics zdecydowało o podwyższeniu kapitału poprzez emisję do 145 799 akcji serii F, z wyłączeniem prawa poboru. Emisja ma nastąpić w formie subskrypcji prywatnej. Spółka podawała wcześniej, że emisja akcji pozwoli na sfinansowanie początkowej fazy projektu HyperPIC, dla którego spółka uzyskała decyzję Komisji Europejskiej zatwierdzającą pomoc publiczną w wysokości do 102,9 mln EUR.

Develia

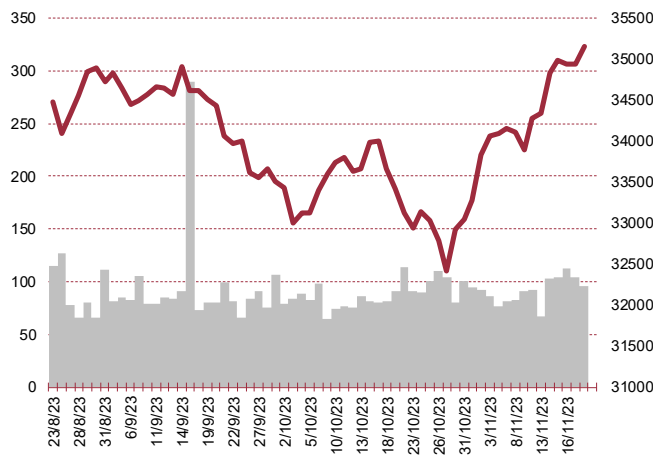
Wprowadzenie do przedsprzedaży 225 mieszkań w Warszawie

Develia wprowadza do przedsprzedaży osiedle Bemowo Vita w Warszawie. Do oferty wprowadzono dwa budynki, w których powstanie 225 mieszkań. Rozpoczęcie budowy zaplanowano na I kwartał 2024 roku. Bemowo Vita to projekt, który został przejęty od Nexity Polska.

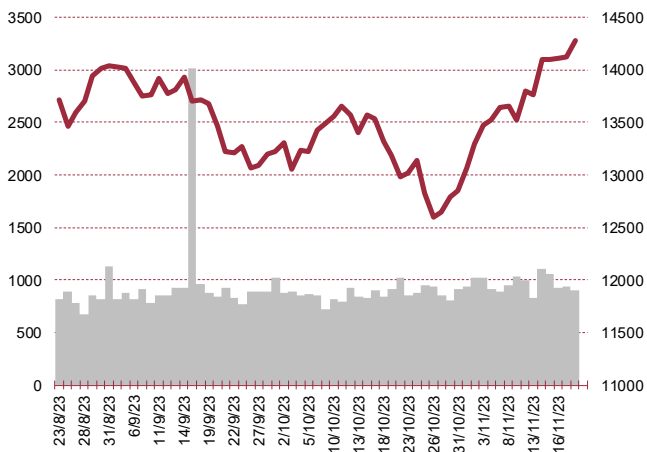
S&P500



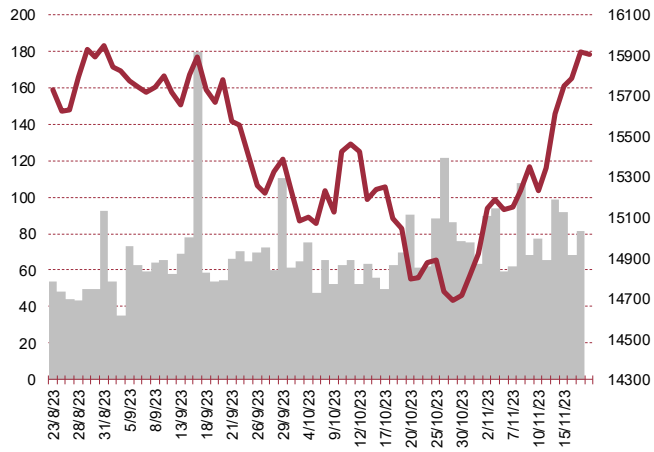
DOW JONES



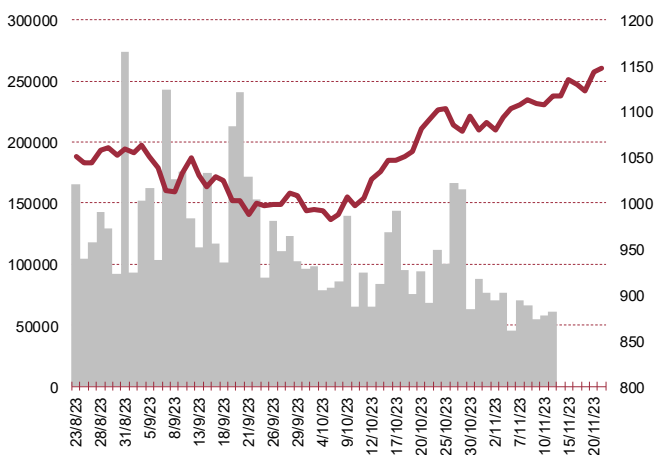
NASDAQ



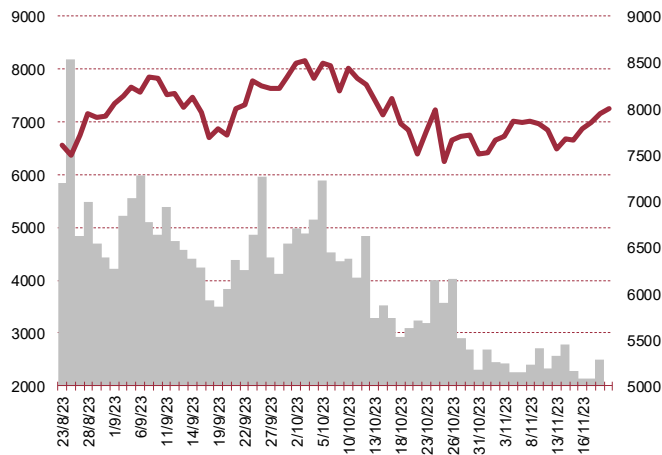
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	20 listopada '23	21 listopada '23	22 listopada '23	23 listopada '23	24 listopada '23
Dane makro	Inflacja PPI (GER)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Indeks PMI dla przemysłu (US)(EU), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP), PKB (GER), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla przemysłu (US), Indeks PMI dla usług (US)
Wyniki spółek	TSGAMES, POLIMEXMS, SNIEZKA	PGE, AUTOPARTN, WIRTUALNA, BUMECH	RAFAKO, XTPL, JSW, ENEA, UNIMOT, TRAKCJA, CLNPHARMA, TAURONPE, BOGDANKA, TIM, VOXEL, PEP, HUUUGE	11BIT, IMS, BOWIM, INPRO, WITTCHEN, PZU, PKPCARGO, ARCHICOM, COMP, GRUPRACUJ, PEKABEX, ASSECOPOL, ALTA, LUBAWA	CREEPYJAR, EKOEXPORT, STALPROFI, MARVIPOL, AMICA
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	27 listopada '23	28 listopada '23	29 listopada '23	30 listopada '23	1 grudnia '23
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Inflacja HICP (GR), PKB (US)	Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU)	Indeks PMI dla przemysłu (US, EU, PL, GR)
Wyniki spółek	CAVATINA	CDPROJEKT, MIRBUD, CAPTORTX, ECHO, SONEL, SPYROSOFT, ESOTIQ, ANSWEAR	CCC, ENTER, MOSTALWAR, KGL, PLAYWAY, ACTION, ENELMED, FERRUM, PKPCARGO, RYVU, STSHOLDING, MONNARI, TARCZYNSKI, ALUMETAL, VINDEXTUS,		
Dzień dywidendy	ASBIS				
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

Analitik
przemysł, technologie, media

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

Analitik
fundusze inwestycyjne

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

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analitik
handel, deweloperzy

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 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 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, 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 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.