

Raport dzienny

16 lutego 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 346	↓ -0,08%	6,2%	25,7%	755/187
WIG30	2 913	↓ -0,05%	6,1%	26,9%	865/214
mWIG40	5 968	↓ -0,30%	5,8%	34,1%	137/34
sWIG80	23 081	↓ -0,33%	0,4%	19,8%	32/8
WIG	79 333	↓ -0,11%	5,8%	30,9%	943/233
WIGBANKI	11 797	↓ -0,54%	11,3%	73,4%	233/57

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	38 773	↑ 0,91%	3,78%	10,95%	15,06%
S&P500	5 030	↑ 0,58%	5,53%	11,57%	22,96%
NASDAQ	15 906	↑ 0,30%	6,44%	12,70%	34,16%
DAX	17 047	↑ 0,60%	2,87%	7,98%	9,74%
RTSI\$	1 114	↓ -0,79%	-2,43%	-1,38%	22,82%
XU100	9 242	↑ 1,87%	15,06%	18,78%	84,53%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 314,0	↑ 1,43%	-0,8%	0,6%	-6,1%
Ropa (USD/bbl)	82,8	↓ -0,05%	6,4%	6,9%	3,7%
Srebro (USD/OZ)	23,0	↑ 0,46%	0,4%	-3,7%	5,9%
Złoto (USD/OZ)	2 004,2	↑ 0,03%	-1,0%	1,0%	8,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0407	↑ 0,11%	-0,1%	0,3%	-9,5%
EUR/PLN	4,3477	↑ 0,09%	-1,0%	-0,6%	-8,9%
EUR/USD	1,0760	↓ -0,02%	-0,9%	-0,9%	0,6%
USD/HUF	361,70	↑ 0,03%	3,5%	4,3%	0,8%

Informacje ze spółek

Creepy Jar Szacunkowe wyniki za IV kw. 2023r.

Arctic Paper Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

Grodno Skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

Comarch Zamknięcie projektu wszystko.pl

Votum Liczba nowych umów w styczniu 2024r.

Asseco SEE Rekomendacja wypłaty 1,65 PLN dywidendy na akcję

Arctic Paper Rekomendacja wypłaty dywidendy 1 PLN na akcje

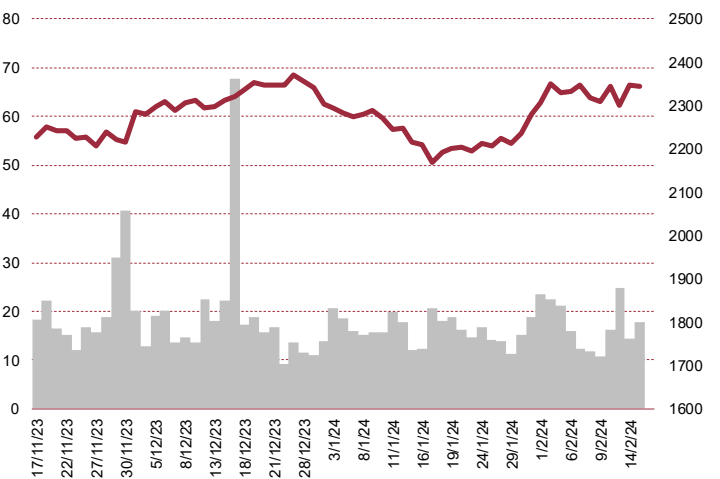
Police Powierzenie p.o. Prezesa Zarządu

Atal Wprowadzenie do sprzedaży 165 mieszkań w Katowicach

Polenergia Zawarcie umów na dostawę turbin wiatrowych i serwisu

Best Ustanowienie publicznego programu emisji obligacji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,02%	5,02%	5,23%	5,40%
Węgry	6,82%	6,74%	6,56%	6,02%	6,31%
Niemcy	3,80%	3,39%	2,73%	2,30%	2,34%
USA	5,37%	4,94%	4,57%	4,21%	4,23%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
MBANK	615,00	↑ 3,22%	PGE	7,98 ↓ -5,23%
CDPROJEKT	113,75	↑ 3,13%	PEKAO	160,95 ↓ -1,26%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	67,00	↑ 0,15%	10,6%	8,0%	60/15
PKOBP	52,90	↓ -1,08%	8,6%	7,8%	59/14
PEKAO	160,95	↓ -1,26%	11,8%	7,2%	54/13
PZU	47,86	↓ -0,99%	3,3%	5,2%	39/9

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US 0,6%	1,0%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1510 tys.	1493 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1460 tys.	1460 tys.
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan	US 80,0	79,0

Informacje ze spółek

Creepy Jar

Szacunkowe wyniki za IV kw. 2023r.

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	8,4	11,9	-28,8%	37,5	54,9	-31,7%
EBITDA	-	18,0	-	-	47,9	-
EBIT	-0,9	6,9	-	15,8	36,1	-56,2%
Zysk netto	-0,8	7,1	-	18,3	36,5	-49,8%
Marże						
Marża EBITDA	-	152,0%		-	87,3%	
Marża EBIT	-	58,1%		42,1%	65,7%	
Marża netto	-	59,9%		48,8%	66,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Spadek przychodów ze sprzedaży o 31,7% r/r wynika z malejącej sprzedaży gry „Green Hell” na kluczowych platformach, co związane jest z naturalnym cyklem starzenia się produktu, którego premiera w wersji early access odbyła się w 2018 r. Wskazany spadek przychodów ze sprzedaży, rosnące koszty produkcji oraz zwiększenie zespołu spowodowały obniżenie rentowności zysku netto spółki do poziomu 48,8%. Creepy Jar rekomenduje walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie wypłaty ok. 50 proc. zysku za 2023 r. na dywidendę.

Arctic Paper

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	825,9	1 085,1	-23,9%	3 549,2	4 894,3	-27,5%
EBITDA	96,3	140,0	-31,2%	475,3	974,0	-51,2%
EBIT	67,1	109,3	-38,6%	357,1	843,0	-57,6%
Zysk netto	48,0	72,6	-33,9%	247,1	631,0	-60,8%
Marże						
Marża EBITDA	11,7%	12,9%		13,4%	19,9%	
Marża EBIT	8,1%	10,1%		10,1%	17,2%	
Marża netto	5,8%	6,7%		7,0%	12,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grodno

Skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	302,2	346,7	-12,8%	1 196,8	1 249,8	-4,2%
EBITDA	11,3	14,0	-19,7%	30,0	56,1	-46,5%
EBIT	8,8	11,8	-25,4%	20,3	48,0	-57,7%
Zysk netto	5,2	8,6	-39,6%	9,9	33,6	-70,5%
Marże						
Marża EBITDA	3,7%	4,1%		2,5%	4,5%	
Marża EBIT	2,9%	3,4%		1,7%	3,8%	
Marża netto	1,7%	2,5%		0,8%	2,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Comarch
Zamknięcie projektu wszystko.pl

Comarch w wyniku prowadzonego przeglądu projektów R&D podjął decyzję o zaprzestaniu prowadzenia projektu wszystko.pl w dotychczasowej postaci.

Votum
Liczba nowych umów w styczniu 2024r.

Spółki z grupy Votum podpisały w styczniu 2024 roku 1.236 nowych umów, w tym liczba kontraktów dotyczących roszczeń związanych z kredytami i pożyczkami konsumenckimi w zakresie sankcji kredytu darmowego wyniosła 433. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym, stwierdzających nieważność umowy kredytowej, wyniosła 689 (wobec 814 w grudniu). Liczba wyroków sądów II instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym, stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 319. Sąd pierwszej instancji odrzucił 27 powództw w całości. Votum podało, że liczba posiedzeń sądowych w sprawach bankowych w lutym, o wyznaczeniu których doręczono zawiadomienie do dnia sporządzenia raportu wynosi 2.799.

Asseco SEE
Rekomendacja wypłaty 1,65 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Asseco South Eastern Europe rekomenduje wypłatę 1,65 zł dywidendy na akcję z zysku za 2023 rok. Łącznie na dywidendę trafić ma 85,6 mln zł. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku i wypłaty dywidendy podejmie ZWZ spółki.

Arctic Paper
Rekomendacja wypłaty dywidendy 1 PLN na akcje

Arctic Paper będzie rekomendowała walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 1 PLN na akcję. W 2023 roku Arctic Paper przeznaczyło 187 mln zł z zysku netto za 2022 rok na wypłatę dywidendy, co dało 2,7 zł brutto na akcję.

Police
Powierzenie p.o. Prezesa Zarządu

RN Polic delegowała członka zarządu Annę Tarocińską do pełnienia funkcji prezesa, do dnia powołania nowego prezesa zarządu.

Atal
Wprowadzenie do sprzedaży 165 mieszkań w Katowicach

Atal wprowadził do sprzedaży 165 mieszkań i 3 lokale usługowe w ramach kolejnego etapu osiedla Francuska Park w Katowicach.

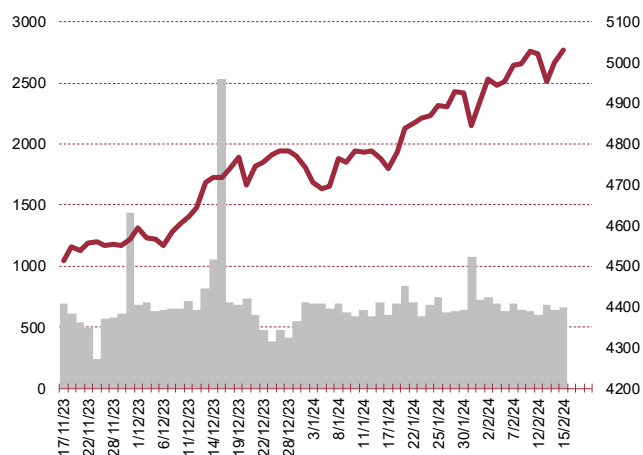
Polenergia
Zawarcie umów na dostawę turbin wiatrowych i serwisu

Spółki projektowe MFW Bałtyk II sp. z o.o. i MFW Bałtyk III sp. z o.o., w których Polenergia posiada 50% udziałów, rozwijające w ramach wspólnego przedsięwzięcia z Equinor Wind Power AS projekty budowy morskich farm wiatrowych zawarły z Siemens Gamesa Renewable Energy Sp. z o.o., każda ze spółek projektowych odrębnie: umowy na dostawę turbin wiatrowych oraz umowy na wykonywanie serwisu gwarancyjnego turbin wiatrowych. Umowy na Dostawę Turbin obejmują zaprojektowanie, inżynierię, dostawę, nadzór nad instalacją i uruchomienie kompletnego zestawu 100 morskich turbin wiatrowych o maksymalnej mocy 14,4 MW każda wraz z systemem WTG SCADA. Łączne wynagrodzenie wykonawcy za dostawę turbin szacowane jest na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 1,66 mld EUR. Kwota ta nie jest ostateczna i będzie aktualizowana w czasie trwania umów, gdyż część wynagrodzenia wykonawcy oparta jest o stawki podlegające indeksacji w zakresie cen określonych materiałów i usług, inflacji, zabezpieczenia walutowego czy kosztów pracy. Łączne wynagrodzenie wykonawcy na podstawie umów serwisowych szacowane jest na dzień zawarcia tych umów na kwotę ok. 384 mln EUR, która to kwota obejmuje opłatę początkową i opłaty roczne należne wykonawcy we wskazanym powyżej 5-letnim okresie. Opłaty za usługi określone w umowach serwisowych będą podlegać indeksacji, której poziom zależeć będzie od wskaźnika cen producentów w branży i danych kwartalnych publikowanych przez Eurostat.

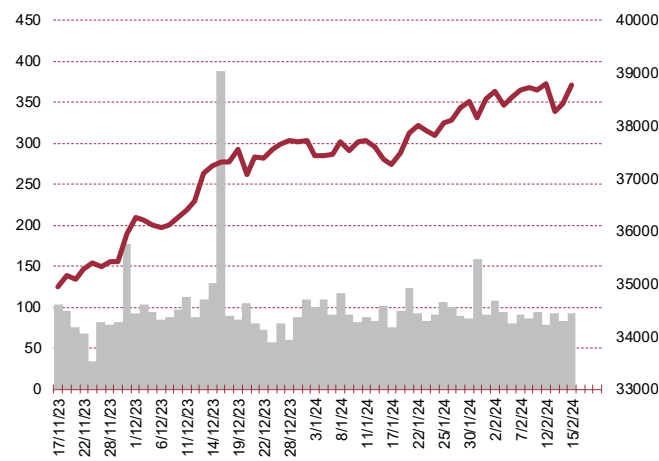
Best**Ustanowienie publicznego programu emisji obligacji**

Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie ustanowienia publicznego programu emisji obligacji. Program zakłada możliwość emisji wielu serii obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 250 mln PLN. Spółka zamierza niezwłocznie złożyć w UKNF prospekt emisyjny dla programu.

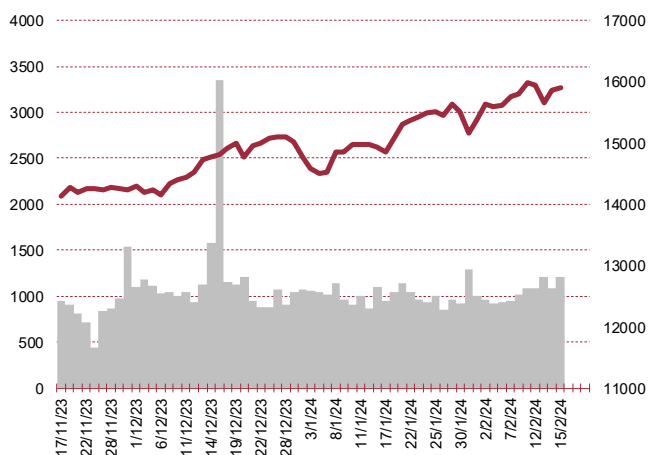
S&P500



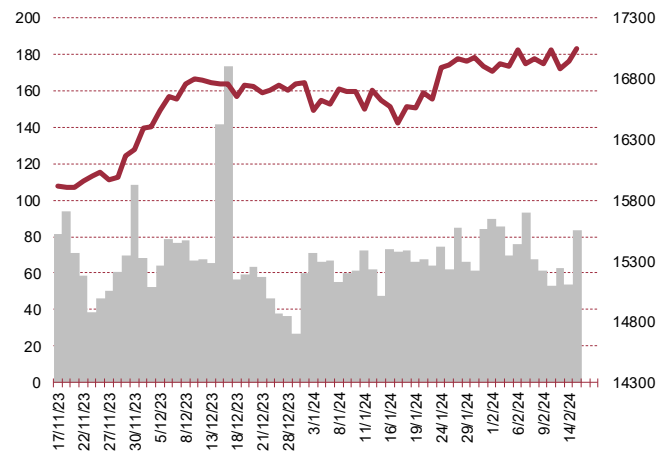
DOW JONES



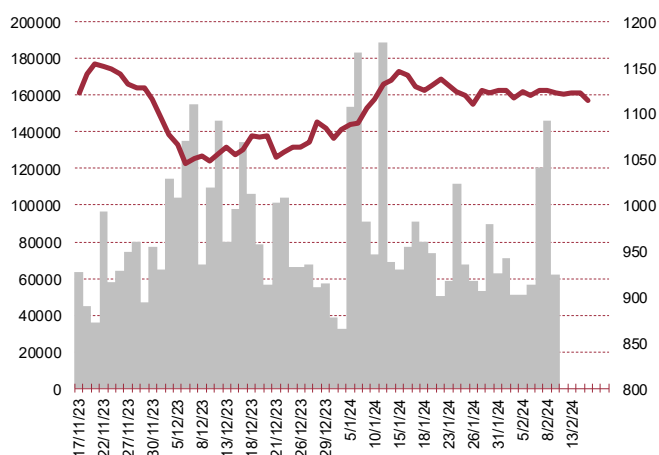
NASDAQ



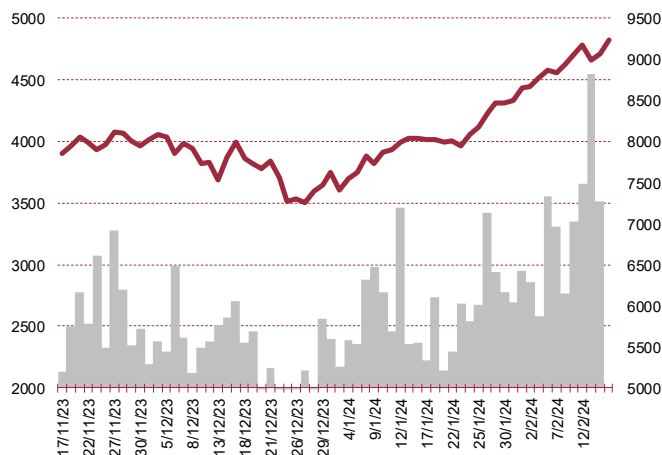
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 12 lutego '24	Wtorek 13 lutego '24	Środa 14 lutego '24	Czwartek 15 lutego '24	Piątek 16 lutego '24
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER), Saldo rachunku bieżącego (PL), Inflacja CPI (US)	PKB (PL)(EU), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja PPI (US), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			ORANGEPL, SYNEKTIK, MABION, ASSECOSEE		SANPL, MERCOR
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 19 lutego '24	Wtorek 20 lutego '24	Środa 21 lutego '24	Czwartek 22 lutego '24	Piątek 23 lutego '24
Dane makro		Produkcja przemysłowa (PL), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL)	Produkcja budowlano- montażowa (PL)	Inflacja HICP (EUR), Indeksy PMI (US, EUR, GER), Wyniki sprzedaży detalicznej (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks instytutu Ifo (GER)
Wyniki spółek				PKNORLEN, PEKAO, AMBRA	
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@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

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

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

Dyrektor

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 stop 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 świadczyć, 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: Selenia 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: Selenia 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. Pomiedzy 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 Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.