

Raport dzienny

4 marca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 425	↑ 0,27%	3,2%	31,6%	909/228
WIG30	3 024	↑ 0,13%	3,7%	34,1%	1041/261
mWIG40	6 251	↑ 0,19%	4,3%	40,3%	179/45
sWIG80	23 961	↑ 0,39%	3,1%	20,9%	45/11
WIG	82 172	↑ 0,28%	3,3%	36,5%	1149/288
WIGBANKI	12 863	↑ 0,21%	9,4%	96,6%	402/101

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	39 087	↑ 0,23%	1,12%	7,96%	17,06%
S&P500	5 137	↑ 0,80%	3,60%	12,41%	26,98%
NASDAQ	16 275	↑ 1,14%	4,13%	14,73%	39,23%
DAX	17 735	↑ 0,32%	4,83%	8,11%	13,84%
RTSI\$	1 122	↓ -0,44%	0,45%	4,21%	18,71%
XU100	9 097	↓ -1,05%	4,98%	12,49%	74,53%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 503,5	↑ 0,12%	-0,4%	-1,2%	-6,6%
Ropa (USD/bbl)	83,7	↑ 0,14%	8,6%	7,3%	4,5%
Srebro (USD/OZ)	23,1	↓ -0,19%	3,2%	-6,1%	9,6%
Złoto (USD/OZ)	2 082,6	↓ -0,02%	2,1%	2,8%	12,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9810	↓ -0,08%	-1,5%	-0,5%	-9,3%
EUR/PLN	4,3177	↓ -0,03%	-0,5%	-0,3%	-7,9%
EUR/USD	1,0847	↑ 0,09%	1,0%	0,2%	1,5%
USD/HUF	363,32	↓ -0,06%	1,0%	3,5%	3,0%

Informacje ze spółek

MFO Szacunkowe wyniki za IV kw. 2023r.

Polenergia Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

Polenergia Nowy Prezes i Wiceprezes

Archicom Emisja obligacji

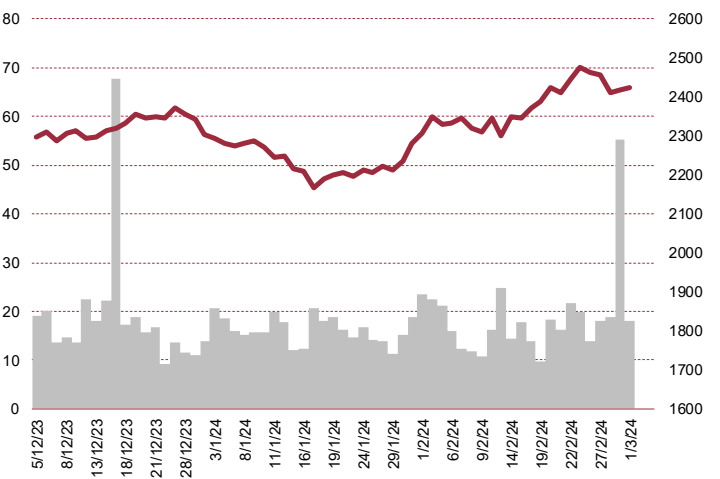
Allegro Odpis części aktywów Mall Group

Grodno Szacunkowe przychody za luty 2024 r.

Sygnity Zakup spółki Sagra Technology

TIM Przymusowy wykupu akcji po 50,69 PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,10%	5,02%	5,20%	5,32%
Węgry	6,61%	6,57%	6,45%	6,07%	6,42%
Niemcy	3,77%	3,43%	2,90%	2,43%	2,41%
USA	5,37%	5,01%	4,53%	4,16%	4,18%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
JSW	42,05	↑ 2,01%	CYFRPLSAT	11,33 ↓ -3,33%
PKNORLEN	63,14	↑ 1,87%	PGE	7,72 ↓ -3,16%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	56,24	↑ 1,22%	5,0%	8,2%	74/18
PEKAO	173,00	↔ 0,00%	8,1%	8,1%	73/18
PKNORLEN	63,14	↑ 1,87%	-4,0%	6,1%	55/14
LPP	17910,00	↓ -0,17%	11,9%	6,0%	54/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYNEKTIK	Dzień dywidendy w wysokości 3,03 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

MFO

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	146,1	145,2	0,6%	575,9	922,8	-37,6%
EBITDA		-14,8	-		40,7	-
EBIT	-1,4	-16,6	-	0,0	33,9	-99,9%
Zysk netto	-9,1	-16,7	-	-14,8	24,6	-
Marże						
Marża EBITDA		-10,2%			4,4%	
Marża EBIT	-0,9%	-11,4%		0,0%	3,7%	
Marża netto	-6,2%	-11,5%		-2,6%	2,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Polenergia

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kw. 2023r.

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody		1 926,1	-		7 069,2	-
EBITDA skorygowana*	127,8	110,0	16,2%	547,6	354,3	54,6%
EBIT		74,3	-		237,6	-
Zysk netto skorygowany*	59,9	54,3	10,3%	273,6	162,0	68,9%
Marże						
Marża EBITDA skorygowana*	-	5,7%		-	5,0%	
Marża EBIT	-	3,9%		-	3,4%	
Marża zysku netto skorygowana*	-	2,8%		-	2,3%	

Wg MSSF; mln PLN;

Jak napisano do lepszego wyniku EBITDA r/r przyczyniły się głównie wyższy wynik segmentu lądowych farm wiatrowych, rozpoczęcie produkcji w farmach wiatrowych Dębsk, Kostomłoty, Grabowo i Piekło, wysoka wietrzność w 4. kwartale 2023 roku oraz wyższe ceny sprzedaży energii elektrycznej i zielonych certyfikatów w stosunku do cen z roku 2022 (w którym obowiązywały ceny wynikające z zawartych w poprzednich latach transakcji zabezpieczających). Wyższy skorygowany wynik EBITDA w porównaniu do wyniku z roku ubiegłego odnotowano również w segmencie obrotu i sprzedaży co jest głównie konsekwencją wyższych wyników w obszarze: handlu energią z aktywów OZE, agregacji OZE, handlu energią elektryczną i obsłudze biznesu oraz obsłudze kontraktu Polenergia Elektrociepłownia Nowa Sarzyna sp. z o.o. z wykorzystaniem krótkoterminowej zmienności Clean Spark Spread (CSS). Powyższe efekty zostały częściowo skompensowane przez niższy wynik segmentu dystrybucji z powodu opóźnienia wejścia w życie nowej taryfy dystrybucyjnej i niższej marży jednostkowej na sprzedaży energii oraz wyższe koszty operacyjne w Centrali wynikające ze wzrostu skali działalności.

Polenergia

Nowy Prezes i Wiceprezes

Rada Nadzorcza Polenergii w dniu 1 marca 2024 r. powołała w skład Zarządu Pana Jerzego Wacława Zań, powierzając mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki (CEO) oraz dyrektora finansowego (CFO) oraz Pana Andrzeja Filipa Wojciechowskiego, powierzając mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu. Nowy Prezes i Wiceprezes zostali powołani na okres do dnia zakończenia obecnej wspólnej trzyletniej kadencji Zarządu, tj. do dnia 31 grudnia 2024 r. (włącznie).

Archicom
Emisja obligacji

Archicom emituje obligacje kuponowe serii M9/2024 o łącznej wartości nominalnej 168 mln PLN. Emisja dotyczy niezabezpieczonych obligacji, oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę, o okresie zapadalności 3 lata i 3 miesiące. Obligacje będą podlegały wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Dzień wykupu został wyznaczony na 1 czerwca 2027 roku.

Allegro
Odpis części aktywów Mall Group

Allegro zakończyło test na utratę wartości aktywów należących do Mall Group. Grupa dokonała odpisu aktualizującego w kwocie 629,3 mln zł pomniejszonej o wpływ podatku odroczonego w kwocie 123,7 mln zł. Odpis obniży wynik netto w IV kw. 2023 r., ale nie wpłynie na EBITDA. Spółka zaznacza, że jest to zdarzenie księgowe bez wpływu na stabilność działalności Allegro czy na priorytety biznesowe grupy - w tym na funkcjonowanie platformy 3P Allegro w Czechach i zbliżające się otwarcia na innych rynkach Mall.

Grodno
Szacunkowe przychody za luty 2024 r.

Skonsolidowane przychody w lutym 2024 r. spółki Grodno wyniosły 94,3 mln zł wobec 93,9 mln zł w lutym 2023 r., co oznacza wzrost o 0,4% rdr. Narastająco od początku roku obrotowego (tj. za okres jedenastu miesięcy od kwietnia 2023 r. do lutego 2024 r.) skonsolidowane przychody wyniosły 1076,2 mln zł wobec 1112,2 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, co oznacza spadek o 3,2% rdr.

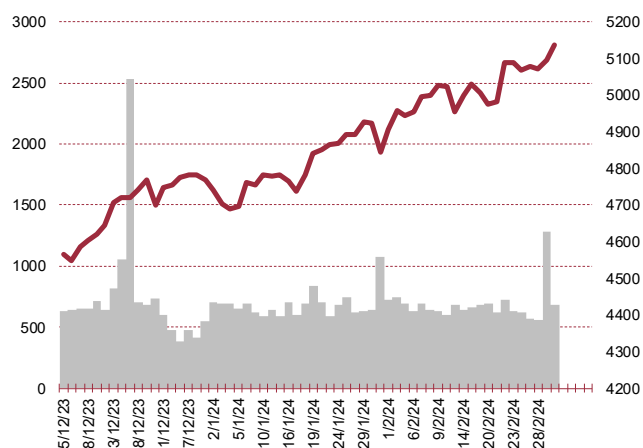
Sygnity
Zakup spółki Sagra Technology

Sygnity zawarło umowę kupna 100 proc. spółki Sagra Technology. Cena sprzedaży wyniesie maksymalnie do ok. 42,3 mln zł. Cena zostanie skorygowana na podstawie bilansu zamknięcia przejmowanej spółki. Część ceny zostanie zatrzymana i wypłacona wspólnikom firmy Sagra Technology na zasadach i po spełnieniu warunków określonych w umowie sprzedaży. Ostateczne rozliczenie zatrzymanych kwot nastąpi najpóźniej w terminie 2 lat po zawarciu umowy. Podstawowa działalność Sagra Technology polega na sprzedaży rozwiązań informatycznych wspierających sprzedaż, marketing i analitykę w modelu SaaS.

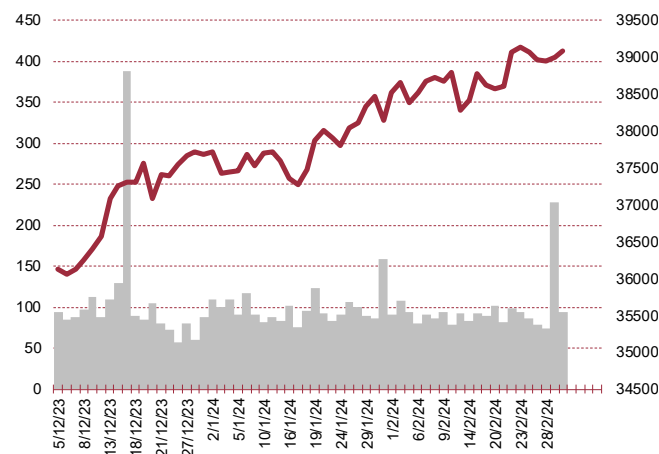
TIM
Przymusowy wykupu akcji po 50,69 PLN

W wyniku rozliczenia w dniu 31 stycznia 2024 r. transakcji nabycia akcji TIM, FEGA & Schmitt Elektrogroßhandel posiada akcje, stanowiące około 96,28 % kapitału zakładowego i reprezentujące 96,28% ogólnej liczby głosów na WZ. Ponadto TIM, posiada akcje własne reprezentujące 1,03% ogólnej liczby głosów na WZ. Pozostali akcjonariusze TIM posiadają łącznie akcje spółki, stanowiących 2,69% kapitału zakładowego. W związku z tym FEGA & Schmitt Elektrogroßhandel żąda od Akcjonariuszy Mniejszościowych sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji spółki. Akcje objęte przymusowym wykupem będą nabywane po cenie 50,69 zł. Dniem wykupu będzie 7 marca 2024 r.

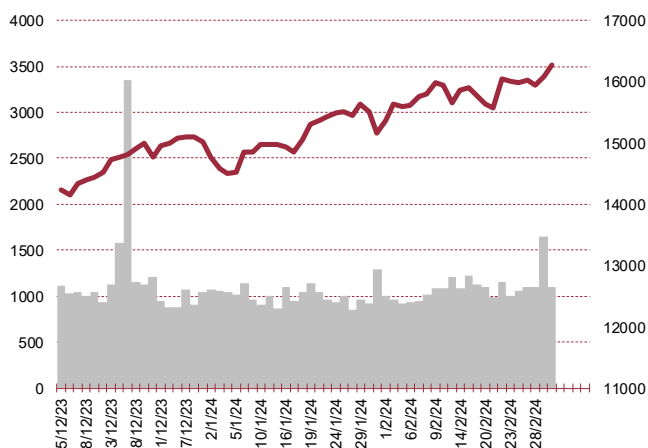
S&P500



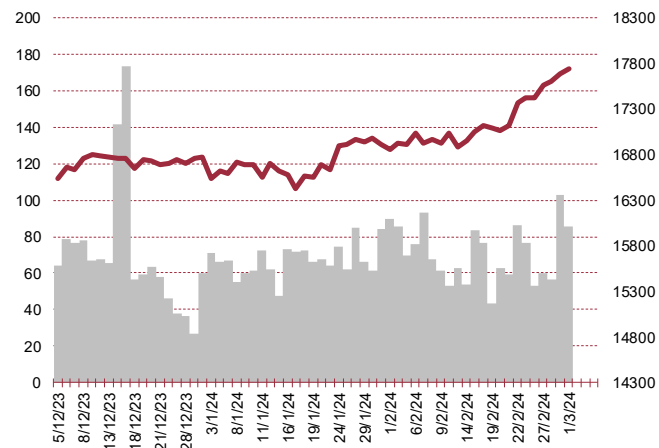
DOW JONES



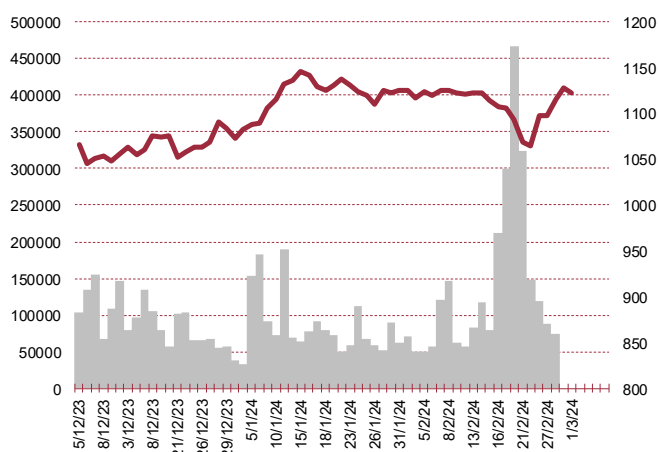
NASDAQ



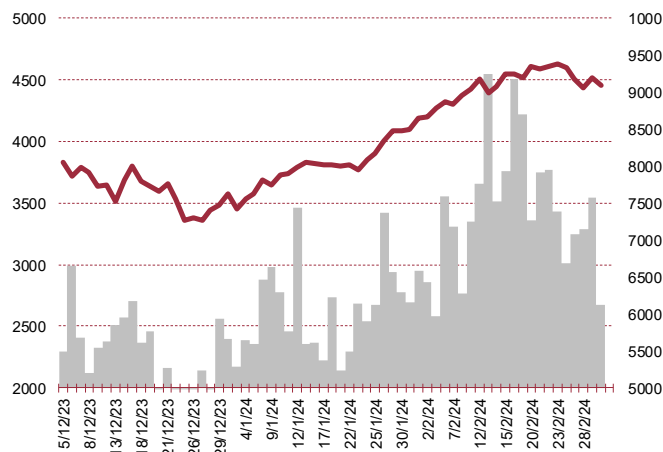
DAX



RTSI\$



XU100



	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	4 marca '24	5 marca '24	6 marca '24	7 marca '24	8 marca '24
Dane makro		Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek	KERNEL		PLANTWEAR		INGBSK, BOS
Dzień dywidendy	SYNEKTIK				
Inne					

Telefon: (022) 598 26 00

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