

Raport dzienny

2 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 436	↑ 1,72%	0,7%	42,5%	1361/339
WIG30	3 022	↑ 1,59%	0,1%	43,6%	1464/365
mWIG40	6 327	↑ 0,81%	1,4%	43,5%	159/39
sWIG80	24 257	↑ 0,70%	1,6%	20,6%	32/8
WIG	82 746	↑ 1,45%	1,0%	44,7%	1567/391
WIGBANKI	13 525	↑ 1,33%	5,4%	119,8%	524/130

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	39 567	↓ -0,60%	1,23%	4,91%	18,91%
S&P500	5 244	↓ -0,20%	2,08%	10,56%	27,61%
NASDAQ	16 397	↑ 0,11%	0,75%	11,04%	34,16%
DAX	18 492	↑ 0,08%	4,61%	10,39%	20,64%
RTSIS	1 148	↑ 0,96%	2,27%	5,94%	15,16%
XU100	9 158	↑ 0,17%	0,66%	20,11%	90,27%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 867,0	↑ 0,20%	5,0%	2,8%	-1,2%
Ropa (USD/bbl)	87,9	↑ 0,50%	6,3%	16,0%	15,9%
Srebro (USD/OZ)	25,3	↑ 1,52%	6,6%	6,9%	5,8%
Złoto (USD/OZ)	2 254,4	↑ 0,72%	8,2%	9,3%	14,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0059	↑ 0,10%	0,6%	0,6%	-6,7%
EUR/PLN	4,2977	↑ 0,03%	-0,6%	-1,5%	-8,0%
EUR/USD	1,0728	↓ -0,08%	-1,2%	-2,0%	-1,5%
USD/HUF	368,48	↑ 0,01%	1,0%	5,7%	6,1%

Informacje ze spółek

CD Projekt Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Tauron Wstępne skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Amica Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Toya Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Instal Kraków Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Develia Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

NTT System Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Aplisens Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

CD Projekt Rekomendacja zarządu ws. wypłaty dywidendy za 2023r.

mBank Koszty ryzyka prawnego w 1Q'24

Budimex Podpisanie umowy na węzeł drogowy w Częstochowie

Pekabex Istotna umowa spółki zależnej

Unibep Duże zyski z przeksięgowania gruntów na inwestycyjne

Polimex Mostostal Rezerwa na stratę przy budowie elektrociepłowni

Unibep Rezygnacja członka Zarządu

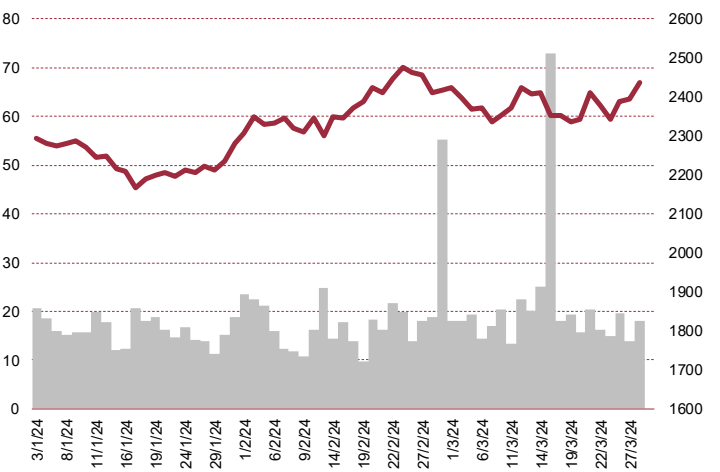
Auto Partner Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,15 PLN na akcję

KGHM Rezygnacja Członka Zarządu Spółki

XTPL Sprzedaż urządzenie DPS do klienta w Kalifornii

Grupa Azoty Aktualizacja odpisu aktywów spółki Polyolefins

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,17%	5,14%	5,34%	5,44%
Węgry	6,59%	6,62%	6,63%	6,67%	6,69%
Niemcy	3,68%	3,34%	2,85%	2,32%	2,30%
USA	5,37%	5,03%	4,71%	4,32%	4,31%

Wygrani/Przegrani

	1D		1D
KGHM	114,15 ↑ 4,10%	KRUK	443,00 ↓ -1,86%
DINOPL	387,70 ↑ 2,70%	MBANK	740,20 ↓ -0,38%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	65,08	↑ 2,13%	3,1%	9,5%	129/32
LPP	15300,00	↑ 1,53%	-14,6%	8,9%	121/30
DINOPL	387,70	↑ 2,70%	-16,0%	7,0%	95/23
PEKAO	181,85	↑ 2,16%	5,1%	7,0%	94/23

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
9:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL	48,1	47,9
9:55	Indeks PMI dla przemysłu	GER	41,6	42,5
10:00	Indeks PMI dla przemysłu	EU	45,7	46,5
14:00	Inflacja CPI (r/r)	GER	2,2%	2,5%
16:00	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US	0,5%	-0,3%

Informacje ze spółek

CD Projekt

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	kons	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	462,3	412,8	329,1	40,5%	1 230,2	952,5	29,2%
EBITDA	281,8	248,7	165,6	70,2%	714,1	495,7	44,1%
EBIT	183,7	152,5	143,5	28,1%	469,0	378,3	24,0%
Zysk netto	187,0	144,9	135,2	38,3%	481,1	347,9	38,3%
Marże							
Marża EBITDA	60,9%	60,2%	50,3%		58,0%	52,0%	
Marża EBIT	39,7%	36,9%	43,6%		38,1%	39,7%	
Marża netto	40,4%	35,1%	41,1%		39,1%	36,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Tauron

Wstępne skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q 2023	4Q 2022	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody	12 091,0	15 723,0	-23,1%	50 715,0	36 311,0	39,7%
EBITDA	674,0	1 170,0	-42,4%	6 145,0	4 016,0	53,0%
EBIT	-431,0	954,0	-	3 394,0	1 069,0	217,5%
Zysk netto	-585,0	-1 361,1	-	1 678,0	-0,1	-
Marże						
Marża EBITDA	5,6%	7,4%		12,1%	11,1%	
Marża EBIT	-3,6%	6,1%		6,7%	2,9%	
Marża zysku netto	-4,8%	-8,7%		3,3%	0,0%	

Wg MSSF; mln PLN;

Amica

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q 2023	4Q 2022	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody	749,9	962,1	-22,1%	2 837,9	3 414,9	-16,9%
EBITDA	41,0	44,7	-8,3%	137,1	86,8	57,9%
EBIT	27,3	27,5	-0,7%	83,3	17,2	384,3%
Zysk netto j.d.	-40,0	5,1	-	-41,9	-6,8	-
Marże						
Marża EBITDA	5,5%	4,6%		4,8%	2,5%	
Marża EBIT	3,6%	2,9%		2,9%	0,5%	
Marża zysku netto	-5,3%	0,5%		-1,5%	-0,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

Toya
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q 2023	4Q 2022	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody	177,7	214,8	-17,3%	732,4	762,6	-4,0%
EBITDA	22,4	29,4	-23,7%	105,1	112,8	-6,8%
EBIT	18,2	25,4	-28,5%	88,8	97,6	-9,1%
Zysk netto	14,9	18,1	-18,0%	68,3	70,2	-2,7%
Marże						
Marża EBITDA	12,6%	13,7%		14,4%	14,8%	
Marża EBIT	10,2%	11,8%		12,1%	12,8%	
Marża zysku netto	8,4%	8,4%		9,3%	9,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

Instal Kraków
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana	2023r.	2022r.	zmiana
Przychody	130,1	88,5	46,9%	418,3	397,6	5,2%
EBITDA	27,1	9,0	200,1%	48,1	42,2	14,0%
EBIT	25,7	7,5	240,8%	42,4	36,2	17,0%
Zysk netto	22,5	6,1	270,3%	35,3	29,0	21,7%
Marże						
Marża EBITDA	20,8%	10,2%		11,5%	10,6%	
Marża EBIT	19,8%	8,5%		10,1%	9,1%	
Marża netto	17,3%	6,9%		8,4%	7,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Develia
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	821,7	747,6	9,9%	1 607,8	1 067,9	50,6%
EBITDA	190,7	215,8	-11,6%	332,5	291,5	14,1%
EBIT	190,3	215,2	-11,6%	329,6	289,5	13,9%
Zysk netto	150,8	182,3	-17,3%	275,6	232,2	18,7%
Marże						
Marża EBITDA	23,2%	28,9%		20,7%	27,3%	
Marża EBIT	23,2%	28,8%		20,5%	27,1%	
Marża netto	18,3%	24,4%		17,1%	21,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

NTT System
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	521,7	346,9	50,4%	1 657,4	1 245,7	33,0%
EBITDA	1,9	2,8	-31,0%	30,9	29,8	3,4%
EBIT	1,7	2,5	-30,9%	30,3	29,0	4,5%
Zysk netto	9,6	4,6	106,3%	24,6	16,5	48,8%
Marże						
Marża EBITDA	0,4%	0,8%		1,9%	2,4%	
Marża EBIT	0,3%	0,7%		1,8%	2,3%	
Marża netto	1,8%	1,3%		1,5%	1,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Aplisens
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	37,2	40,1	-7,2%	163,2	147,8	10,4%
EBITDA	7,9	4,0	94,5%	47,6	33,3	42,9%
EBIT	5,8	2,2	164,8%	40,2	26,0	54,4%
Zysk netto	4,2	1,5	182,2%	31,6	20,4	54,6%
Marże						
Marża EBITDA	21,1%	10,1%		29,2%	22,5%	
Marża EBIT	15,6%	5,5%		24,6%	17,6%	
Marża netto	11,4%	3,7%		19,4%	13,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CD Projekt
Rekomendacja zarządu ws. wypłaty dywidendy za 2023r.

Zarząd CD Projektu rekomenduje przeznaczenie na dywidendę kwoty 99,91 mln PLN z zysku za 2023 r., co daje 1 PLN dywidendy za akcję. Zgodnie z propozycją zarządu, pozostała część zysku w wysokości 344,18 mln PLN ma trafić na kapitał zapasowy spółki. Zarząd spółki wnioskuje o wyznaczenie dnia dywidendy na 21 czerwca, a dnia jej wypłaty na 27 czerwca 2024 roku. Z zysku za 2022 r. CD Projekt również wypłacił 1 PLN dywidendy na akcję.

mBank
Koszty ryzyka prawnego w 1Q'24

Koszty ryzyka prawnego mBanku związane z kredytami walutowymi ujęte w I kwartale 2024 r. wyniosły 1.058 mln PLN. Wstępny wynik netto za ten okres będzie dodatni. Bank podał, że koszty te wynikają w głównej mierze z aktualizacji parametrów modelowych w zakresie przyszłych oczekiwanych kosztów realizacji wyroków sądowych, w szczególności z aktualizacji szacunków odnośnie kosztów odsetek ustawowych, związanych z postępowaniami przed sądem. Ponadto bank podał, że szacowany, wstępny wynik netto za I kwartał 2024 r. będzie dodatni. Jednocześnie przekazał, że w I kwartale 2024 r. pozytywne wyniki z działalności podstawowej były kontynuowane, a dochody osiągnęły podobną wartość do IV kw. 2023 r. Współczynnik kapitału Tier I oraz łączny współczynnik kapitałowy dla grupy mBanku w I kwartale 2024 r. są oczekiwane na poziomach istotnie przekraczających wymogi kapitałowe dla grupy, które wynoszą 9,1 proc. dla współczynnika kapitału Tier 1 i 11,1 proc. dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Budimex
Podpisanie umowy na węzeł drogowy w Częstochowie

Budimex zawarł umowę z Miejskim Zarządem Dróg w Częstochowie a Budimeksem w postępowaniu

przetargowym pn. "Budowa węzła drogowego Al. Wojska Polskiego DK-1 wraz z nowym przebiegiem DK -46 w Częstochowie". O najwyższej ocenie w postępowaniu przetargowym i wyborze jako najkorzystniejszej informowano 28.07.2023 r. Wartość umowy wyniosła 195,9 mln PLN netto. Termin zakończenia robót to maksymalnie 48 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Pekabex

Istotna umowa spółki zależnej

Spółka zależna od Pekabex - Pekabex BET, zawarła z MLP Pruszków VI umowę na rozbudowę "pod klucz" budynku biurowego D1 o część D1.2a w osiach A-P/9-13 o część magazynową wraz wykonaniem pomieszczeń socjalnych, z infrastruktura wewnętrzną i zewnętrzną, przy czym przedmiot budowy podzielono na dwa etapy. Wartość Umowy wynosi 2 % przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Termin zakończenia realizacji umowy ustalono na 31.01.2025 r.

Unibep

Duże zyski z przeksięgowania gruntów na inwestycyjne

Deweloperskie spółki zależne Unibepu zaprzestaną przygotowań wybranych nieruchomości gruntowych do realizacji projektów mieszkaniowych i utrzymają te grunty w celu uzyskania korzyści z tytułu wzrostu ich wartości. Zwiększy to jednorazowo niektóre pozycje wynikowe w sprawozdaniu za I kw. Decyzja spółek wiąże się z koniecznością dokonania przekwalifikowania nieruchomości gruntowych z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych oraz wyceny gruntów do wartości godziwej. Zgodnie z zasadami rachunkowości zmiany znajdują odzwierciedlenie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1Q'24 poprzez jednorazowe zwiększenie niektórych pozycji wynikowych, w tym: pozostałych przychodów operacyjnych o ok. 100 mln PLN, zysku z działalności operacyjnej o ok. 100 mln PLN, zysku netto o ok. 81 mln PLN, zysku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej o ok. 44,5 mln PLN. Spółka zastrzega, że operacje te mają charakter księgowy i nie wiążą się z generowaniem przepływów pieniężnych zarówno na poziomie jednostkowym spółek zależnych jak i skonsolidowanym.

Polimex Mostostal

Rezerwa na stratę przy budowie elektrociepłowni

Polimex Mostostal utworzy rezerwę na stratę w kwocie 101,8 mln PLN dotyczącą umowy na realizację elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja. Rezerwa wpłynie na zmniejszenie EBIDTA za 2023 r. Utworzenie rezerwy na stratę wynika ze wstępnego uzgodnienia z zamawiającym nakierowanego na zawarcie ugody w przedmiocie podwyższenia wynagrodzenia oraz zmiany terminów realizacji umowy i docelowego aneksu do umowy przewidującego podwyższenie wynagrodzenia należnego wykonawcy z powodu nadzwyczajnej zmiany stosunków wynikłej po dacie zawarcia umowy i zmianę wybranych terminów realizacji, w tym terminu przekazania elektrociepłowni do eksploatacji. Ponadto, spółka poinformowała, że zaktualizowany budżet projektu będzie podlegał weryfikacji przez biegłego audytora w ramach procesu badania sprawozdania finansowego za 2023 rok, w konsekwencji nie można wykluczyć możliwości zmiany w zakresie wskazanej kwoty.

Unibep

Rezygnacja członka Zarządu

Krzysztofa Mikołajczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Unibep, ze skutkiem na dzień 23 kwietnia 2024 r., nie wskazując przyczyny rezygnacji.

Auto Partner

Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,15 PLN na akcję

Zarząd Auto Partner rekomenduje wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 19,6 mln PLN, czyli 0,15 PLN na akcję. Spółka podała, że przy rekomendacji zarząd bierze pod uwagę konieczne nakłady na realizację celów strategicznych w kolejnych latach.

KGHM

Rezygnacja Członka Zarządu Spółki

Mirosław Kidoń zrezygnował z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu ds. aktywów zagranicznych KGHM

Polska Miedź, a tym samym z członkostwa w zarządzie KGHM, z dniem 1 kwietnia 2024 r.

XTPL

Sprzedaż urządzenie DPS do klienta w Kalifornii

XTPL dostarczy w I półroczu 2024 r. urządzenie DPS do nowego klienta w Kalifornii. Podano, że to czwarta sprzedaż urządzenia Delta Printing System w USA.

Grupa Azoty

Aktualizacja odpisu aktywów spółki Polyolefins

Odpis wartości aktywów spółki Grupa Azoty Polyolefins obniży skonsolidowany wynik EBIT Grupy Azoty za 2023 rok o 1,138 mld PLN. Zdarzenie nie będzie miało wpływu na skonsolidowany wynik EBITDA. Wcześniej spółka szacowała ten odpis na 900 ml PLN. Uwzględnienie odpisu aktualizującego w wysokości 1 138 mln PLN ze względów formalnych powoduje konieczność wystąpienia Grupy Azoty Polyolefins do Walnego Zgromadzenia o podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Grupy Azoty Polyolefins, zgodnie z wymogami KSH. Odpis dotyczący aktywów Grupy Azoty Polyolefins na poziomie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2023 może skutkować koniecznością dokonania przez Grupę Azoty odpisu na wartości akcji Grupy Azoty Polyolefins w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 na kwotę około –400 mln PLN, wobec pierwotnie szacowanej wartości – 300 mln PLN, o której Grupa Azoty informowała w lutym. Potencjalny szacunkowy niepieniężny wpływ tego zdarzenia obniży wynik brutto w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Azoty za 2023 rok o kwotę około – 400 mln PLN wobec pierwotnie szacowanej wartości – 300 mln PLN. Odpis wartości akcji ujęty zostanie w koszty finansowe, dlatego nie spowoduje obniżenia jednostkowego wyniku EBIT i EBITDA spółki za 2023 rok. Jak podano w komunikacie, potencjalny szacunkowy niepieniężny wpływ odpisu części aktywów Grupy Azoty Polyolefins może mieć wpływ na inne elementy sprawozdań finansowych Grupy Azoty.

Grupa Azoty

Zakończenie negocjacji dot. nabycia Solarfarm Brzezinka

Zarząd Grupy Azoty zdecydował o zakończeniu negocjacji oraz wypowiedział umowę o prowadzenie negocjacji w sprawie nabycia 100% udziałów w Solarfarm Brzezinka. Bezpośrednią przyczyną zakończenia negocjacji jest negatywna opinia rady nadzorczej spółki odnośnie przedłożonej przez zarząd Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawy nabycia 100% w Solarfarm do jej rozstrzygnięcia przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oraz niepodjęcie uchwały przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.

Grupa Azoty

Umowa dot. finansowania Polimery Police

Grupa Azoty Polyolefins podpisała z instytucjami finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police. Uzgodniono warunki, na jakich instytucje finansowe będą udzielały finansowania tego projektu w kolejnym okresie. Umowa zmieniająca została podpisana z 15 instytucjami finansującymi. Spółka podała, że w ramach zapisów umowy, ustalono również, że wniesienie przez Sponsorów Pierwotnych, czyli Grupę Azoty oraz Grupę Azoty Zakłady Chemiczne Police pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki zależnej do wartości 105 mln EUR nastąpi nie później niż do 26 kwietnia 2024 roku. Zgodnie z informacjami przekazywanymi przez Generalnego Wykonawcę, prace w ramach inwestycji Polimery Police przebiegają zgodnie ze zaktualizowanym harmonogramem. Obecnie trwają testy produkcyjne, które poprzedzają mający trwać nieprzerwanie 72 godziny Test Integralności, przewidziany na II kwartał bieżącego roku.

Boryszew

Kredyt z BGK na rozbudowę zakładów w Chinach

BGK udzielił finansowania grupie Maflow, należącej do grupy Boryszew w postaci kredytu inwestycyjnego i obrotowego o łącznej wartości 8,5 mln EUR. Maflow planuje wykorzystać pozyskane środki na rozbudowę zakładów w Chinach. Docelowo plany spółki zakładają uruchomienie dwóch nowych zakładów w Chinach – jeden z nich do produkcji gumy do przewodów klimatyzacyjnych, który ma ruszyć już w 2024 roku, a kolejny – trzeci w tym regionie – do produkcji przewodów na rynek europejski, a być może także lokalny, którego rozruch powinien nastąpić w 2025 roku.

OEX	Porozumienie dot. kupna 56,6% udziałów w Loyalty Point OEX podpisało porozumienie dotyczące warunków nabycia 56,6% udziałów w kapitale zakładowym spółki Loyalty Point. Zgodnie z zawartym porozumieniem, wstępna cena za te udziały wynosić będzie ok. 16,5 mln PLN, z zastrzeżeniem możliwej korekty ceny, w przypadku gdyby skonsolidowane wyniki Loyalty Point okazały się inne od tych, które stanowiły podstawę do kalkulacji wstępnej ceny. Ponadto sprzedającym przysługiwać będzie warunkowa dopłata do ceny w maksymalnej wysokości 2,5 mln PLN i dodatkowo przysługiwać im będzie warunkowa premia w maksymalnej wysokości 1,3 mln PLN. Spółka zamierza sfinansować nabycie tych udziałów w znacznej części z kredytu bankowego. Loyalty Point, wraz ze swoimi spółkami zależnymi, prowadzi działalność w obszarze usług związanych z marketingiem i lojalizacją klientów w oparciu o analitykę danych i zaawansowane technologie, pozwalające na precyzyjną personalizację treści i ofert.
HM Inwest	Planowane wezwanie na akcje Piotr Hofman planuje ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 88 058 akcji HM Inwest, po 48,5 PLN za jedną akcję.
MLP Group	Przyjęcie celów strategicznych na lata 2024-2028 MLP Group chce wypracować 112-132 mln EUR EBITDA z wyłączeniem rewaluacji w 2028 roku. Firma celuje w podwojenie wartości aktywów netto na akcję, do ok. 48-56 mln EUR w 2028 roku. Spółka prognozuje, że EBITDA z wyłączeniem rewaluacji w latach 2024-2028 wyniesie odpowiednio: między 44 a 52 mln EUR, 64-76 mln EUR, 78-92 mln EUR, 95-111 mln EUR i 112-132 mln EUR. MLP Group oczekuje, że środki z działalności (FFO) zwiększą się w latach 2024-2028 z 20-23 mln EUR do 51-60 mln EUR. Wartość aktywów netto na akcję ma wzrosnąć do: 26-31 mln EUR w 2024 roku, 33-39 mln EUR w 2025 r., 36-43 mln EUR w 2026 r., 43-51 mln EUR w 2027 r. i 48-56 mln w 2028 r. Łączne przychody na koniec 2028 roku mają - według prognozy spółki - wzrosnąć do 183-215 mln EUR z 83-98 mln EUR w 2024 roku. Jak podano, przyczyną aktualizacji celów strategicznych na rok 2024 przyjętych w strategii rozwoju grupy na lata 2021-2024 są zmiany makroekonomiczne oraz wojna w Ukrainie. Spółka poinformowała również, że będzie dążyć do raportowania w EUR od 2025/2026 roku.
Murapol	Wprowadzenie do oferty 1860 nowych lokali Murapol wprowadza do oferty 1860 nowych lokali w ramach sześciu inwestycji w Łodzi, Wrocławiu, Poznaniu, Sosnowcu, Gliwicach i Lublinie. Lokale powstaną w ramach nowych projektów deweloperskich: Murapol Forum w Łodzi (480 mieszkań i 34 lokale usługowe), Murapol Primo w Lublinie (332 mieszkania) i Murapol Motivo we Wrocławiu (320 apartamentów inwestycyjnych). Pozostałe lokale będą częścią kolejnych etapów realizowanych już przedsięwzięć: Murapol Osiedla Verde w Poznaniu (243 mieszkania), Murapol Apartamenty na Wzgórzu w Sosnowcu (305 mieszkań) i Murapol Osiedle Szafirove w Gliwicach (180 mieszkań). Jak podano, na koniec pierwszego kwartału Grupa Murapol stawia do dyspozycji klientów łącznie ok. 4,7 tys. lokali.
LW Bogdanka	Zmniejszenie zapotrzebowania na węgiel ze strony Enea LW Bogdanka otrzymała od spółek Grupy Enea pismo z informacją o zmniejszeniu zapotrzebowania na węgiel ze strony elektrowni należących do GK Enea o ok. 934 tys. ton w stosunku do wartości wynikających z obowiązujących na bieżący rok minimalnych wolumenów, ustalonych na podstawie aneksów do umów wieloletnich. Sytuacja wynika z ograniczeń produkcji wprowadzonych przez Operatora Systemu Przesyłowego - PSE S.A., wynikających ze spadku zapotrzebowania Krajowego Systemu Energetycznego m.in. na energię produkowaną z węgla kamiennego.
Synektik	Umowa na dostawę instrumentów i akcesoriów dla systemu da Vinci Grupa Synektik zawarła umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim w Pilźnie w Czechach umowę dotyczącą bieżących dostaw instrumentów i akcesoriów dla systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej (da Vinci). Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania zgodnie z czeskim prawem zamówień publicznych, a jej maksymalna wartość netto wynosi 9,7 mln USD. Umowa została zawarta na

okres 8 lat.

Ryvu Therapeutics

Umowa na badanie fazy II dla RVU120

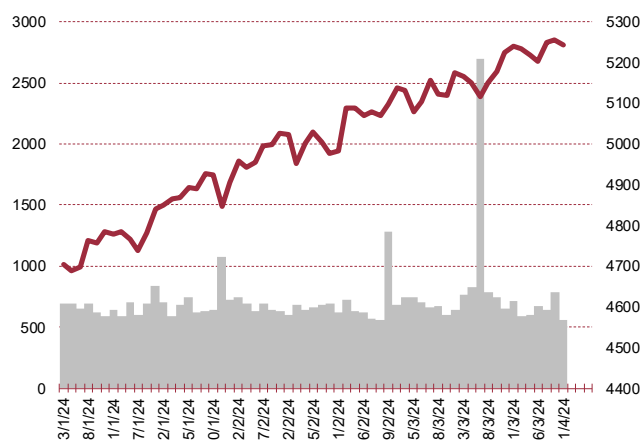
Ryvu Therapeutics zawarła umowę z Fortrea Inc. z siedzibą w USA w przedmiocie świadczenia usług związanych z operacyjną realizacją badania klinicznego POTAMI-61 - globalnego, wielośrodowego badania fazy II, oceniającego bezpieczeństwo i skuteczność RVU120 zarówno w formie monoterapii jak i w terapii skojarzonej z ruksolitynibem, w leczeniu pacjentów z mielofibrozą pierwotną lub wtórną, o średnim lub wysokim ryzyku. Usługi świadczone w ramach umowy obejmą różne aspekty operacyjnego przeprowadzenia badania klinicznego, w tym, między innymi, zarządzanie projektem klinicznym, monitorowanie medyczne i bezpieczeństwa, a także zarządzanie ośrodkami klinicznymi oraz ich monitoring. Szacowany koszt wszystkich działań związanych z uruchomieniem badania oraz przeprowadzeniem Części A wynosi zgodnie z umową około 3 mln EUR. Koszt ten obejmuje całość koniecznych usług świadczonych przez Fortrea, wynagrodzenia badaczy oraz płatności na rzecz ośrodków klinicznych. Całkowita wartość umowy, przy założeniu, że Zarząd zdecyduje się na kontynuację badania w Części B (włączając do badania łącznie do około 230 pacjentów), wyniesie około 16,4 mln EUR. Kolejne decyzje dotyczące priorytetów w ramach Planu Rozwoju RVU120, w tym decyzja o ewentualnym rozpoczęciu Części B badania POTAMI-61, mają zostać podjęte w I kwartale 2025 roku.

Vivid Games

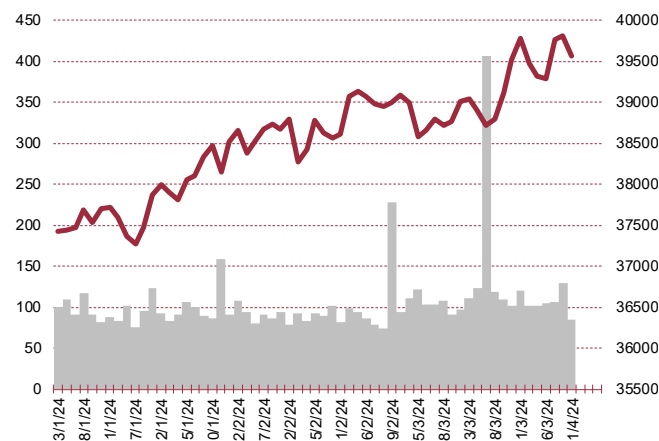
Dokonanie odpisów aktualizujących

Vivid Games zdecydował o utworzeniu rezerw na należności w kwocie 1,18 mln PLN oraz dokonaniu odpisów aktualizujących na kwotę 2,9 mln PLN, co wpłynie na wynik finansowy za 2023 r. Spółka podała, że utrata wartości należności dotyczy gier Mobbles Cards i The Cash, których producenci znajdują się w sytuacji finansowej, uniemożliwiającej spółce odzyskanie zaliczek przekazanych na rzecz realizacji tych projektów. Na kwotę odpisów w największym stopniu - jak podano - wpływa konieczność odpisania wartości projektu technologicznego PHY Game, którego realizacja została wstrzymana w związku z niekorzystnymi warunkami realizacji wdrożenia.

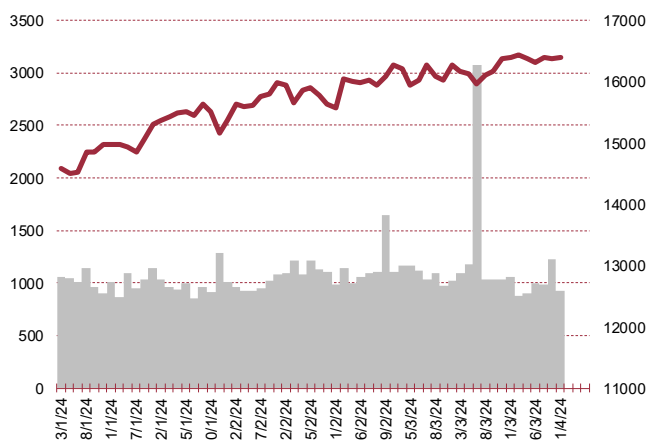
S&P500



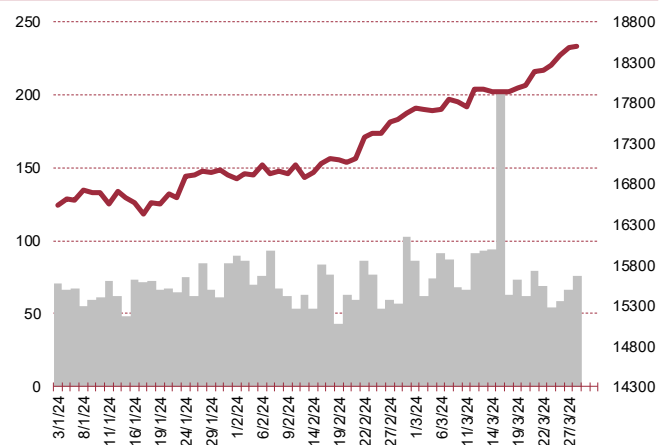
DOW JONES



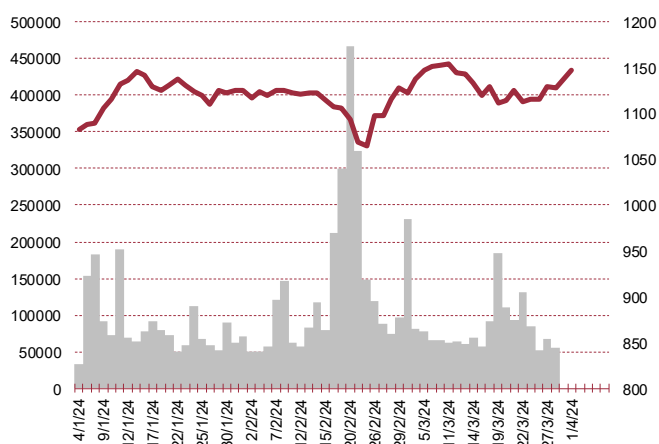
NASDAQ



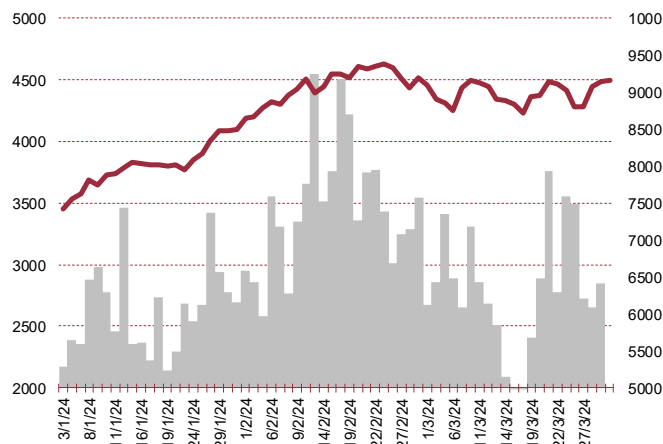
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 1 kwietnia '24	Wtorek 2 kwietnia '24	Środa 3 kwietnia '24	Czwartek 4 kwietnia '24	Piątek 5 kwietnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER), Indeks PMI dla usług (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek			MURAPOL	ARCTIC, PGE, GRUPRACJ, VOXEL	CCC
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 8 kwietnia '24	Wtorek 9 kwietnia '24	Środa 10 kwietnia '24	Czwartek 11 kwietnia '24	Piątek 12 kwietnia '24
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)		Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), Saldo rachunku bieżącego (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, PLANTWEAR, CAPTORTX	ULMA	DATAWALK, GPW, BUDIMEX, GRUPAAZOTY, PULAWY, POLICE	KINOPOL, POLWAX, VRG, AUTOPARTN, CYFRPLSAT	TRAKCJA
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. 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.