

Raport dzienny

2 sierpnia 2024

Główne indeksy

| Indeks   |        | Zmiana<br>1D | Zmiana<br>1M | Zmiana<br>1Y | obroty<br>PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20    | 2 375  | ↓ -1,94%     | -6,1%        | 10,8%        | 757/190            |
| WIG30    | 2 976  | ↓ -1,94%     | -5,6%        | 12,6%        | 826/207            |
| mWIG40   | 6 185  | ↓ -1,34%     | -3,4%        | 17,5%        | 115/28             |
| sWIG80   | 24 284 | ↓ -0,23%     | -3,5%        | 11,8%        | 23/5               |
| WIG      | 82 921 | ↓ -1,69%     | -5,2%        | 17,1%        | 913/229            |
| WIGBANKI | 12 885 | ↓ -2,35%     | -6,3%        | 50,2%        | 313/78             |

Główne indeksy światowe

|            |         | 1D       | 1M      | 3M     | 1Y      |
|------------|---------|----------|---------|--------|---------|
| S&P500     | 5 447   | ↓ -1,37% | -1,13%  | 7,55%  | 20,68%  |
| NASDAQ     | 17 194  | ↓ -2,30% | -4,63%  | 8,54%  | 23,05%  |
| DAX        | 18 083  | ↓ -2,30% | -0,45%  | 1,04%  | 12,88%  |
| NIKKEI 225 | 36 054  | ↓ -5,44% | -10,03% | -5,71% | 10,23%  |
| HANG SENG  | 16 879  | ↓ -2,46% | -5,01%  | -7,29% | -13,52% |
| BOVESPA    | 127 395 | ↓ -0,20% | 2,09%   | 0,21%  | 5,41%   |

Surowce

|                 |         | 1D       | 1M    | 3M    | 1Y    |
|-----------------|---------|----------|-------|-------|-------|
| Miedź (USD/t)   | 9 052,5 | ↓ -1,87% | -6,0% | -8,5% | 4,9%  |
| Ropa (USD/bbl)  | 80,0    | ↑ 0,64%  | -6,3% | -2,2% | 1,9%  |
| Srebro (USD/OZ) | 28,9    | ↑ 1,40%  | -2,1% | 8,4%  | 21,9% |
| Złoto (USD/OZ)  | 2 463,3 | ↑ 0,70%  | 5,7%  | 6,9%  | 27,3% |

Waluty

|         |        | 1D       | 1M    | 3M    | 1Y    |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 3,9827 | ↓ -0,12% | -0,7% | -1,4% | -2,0% |
| EUR/PLN | 4,3015 | ↓ -0,03% | -0,2% | -0,7% | -3,3% |
| EUR/USD | 1,0801 | ↑ 0,09%  | 0,5%  | 0,7%  | -1,3% |
| USD/JPY | 149,03 | ↓ -0,22% | -7,7% | -3,0% | 4,0%  |

Informacje ze spółek

Alior Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Asseco BS Wyniki za 2Q'24

mBank Koszty ryzyka w 2024 roku szacowane na około 60 pb.

Synektik Przedłużenie umowy dystrybucyjnej z Intuitive Surgical

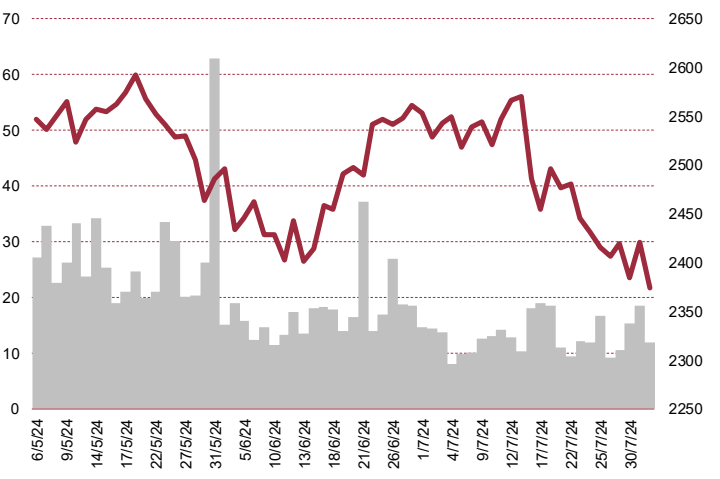
Echo Investment Emisja obligacji o wartości 200 mln PLN

Puławy Zakończenie budowy V linii instalacji kwasu azotowego

Huuuge Przychody z gier w lipcu

Ten Square Games Przychody z gier w lipcu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

|         | 3M    | 1Y    | 2Y    | 5Y    | 10Y   |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska  | 5,76% | 4,57% | 4,97% | 5,26% | 5,43% |
| Niemcy  | 3,34% | 3,00% | 2,53% | 2,23% | 2,30% |
| USA     | 5,25% | 4,73% | 4,15% | 3,83% | 3,98% |
| Japonia | 0,18% | 0,30% | 0,47% | 0,66% | 1,04% |

Wygrani/Przegran

|           |        | 1D      |      | 1D                |
|-----------|--------|---------|------|-------------------|
| CDPROJEKT | 160,10 | ↑ 0,66% | LPP  | 14750,00 ↓ -2,90% |
| JSW       | 26,70  | ↑ 0,07% | KGHM | 132,20 ↓ -2,87%   |

Najbardziej aktywne akcje

|          |        | 1D       | 1M    | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|----------|--------|----------|-------|-----------|------------------|
| PKOBP    | 57,96  | ↓ -1,70% | -6,3% | 8,1%      | 61/15            |
| PEKAO    | 156,00 | ↓ -2,74% | -7,8% | 7,8%      | 58/14            |
| PZU      | 47,61  | ↓ -1,88% | -4,9% | 7,0%      | 52/13            |
| PKNORLEN | 63,38  | ↓ -1,99% | -7,1% | 6,5%      | 49/12            |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|--------|------------|
|--------|------------|

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie                                   | Będzie      | Ostatnio |
|-------|----------------------------------------------|-------------|----------|
| 14:30 | Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym | US 175 tys. | 206 tys. |
| 14:30 | Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym     | US 150 tys. | 136 tys. |
| 16:00 | Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m) | US 0,5%     | -0,1%    |
| 16:00 | Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)    | US -6,6%    | 0,1%     |

## Informacje ze spółek

### Alior

#### Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

|                  | zmiana r/r | 2Q'24   | 1Q'24   | 4Q'23   | 3Q'23   | 2Q'23   |
|------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Wynik odsetkowy  | 7,2%       | 1 244,3 | 1 269,4 | 1 289,2 | 1 219,2 | 1 160,9 |
| Wynik z prowizji | -2,3%      | 211,2   | 211,3   | 240,5   | 172,3   | 216,2   |
| Koszty działania | 5,0%       | -513,9  | -545,3  | -561,6  | -483,9  | -489,6  |
| Saldo rezerw     | -73,4%     | -40,1   | -111,3  | -75,9   | -155,0  | -150,6  |
| Zysk netto       | 15,8%      | 585,9   | 578,1   | 586,7   | 571,6   | 506,1   |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### Asseco BS

#### Wyniki za 2Q'24

|              | 2Q'24 | 2Q'23 | zmiana | 1-2Q'24 | 1-2Q'23 | zmiana |
|--------------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|
| Przychody    | 101,5 | 87,5  | 16,0%  | 201,3   | 176,6   | 14,0%  |
| EBITDA       | 36,0  | 31,5  | 14,1%  | 72,4    | 63,8    | 13,4%  |
| EBIT         | 26,0  | 22,7  | 14,6%  | 52,7    | 46,3    | 13,8%  |
| Zysk netto   | 23,1  | 19,5  | 18,7%  | 47,1    | 39,8    | 18,5%  |
| <b>Marże</b> |       |       |        |         |         |        |
| Marża EBITDA | 35,5% | 36,1% |        | 36,0%   | 36,1%   |        |
| Marża EBIT   | 25,6% | 25,9% |        | 26,2%   | 26,2%   |        |
| Marża netto  | 22,8% | 22,2% |        | 23,4%   | 22,5%   |        |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

### mBank

#### Koszty ryzyka w 2024 roku szacowane na około 60 pb.

Według Marka Lusztyna, wiceprezesa zarządu mBanku ds. zarządzania ryzykiem, bank zakłada, że koszty ryzyka w 2024 roku wyniosą około 60 pb., będą więc niższe niż zakładał bank wcześniej. Koszty ryzyka w II kwartale wzrosły do 0,58 proc. z 0,17 proc. w I kwartale. W 2023 roku koszty ryzyka wyniosły 0,93 proc. mBank założył, że koszty ryzyka w średnioterminowej perspektywie wyniosą ok. 0,8 proc. Jednocześnie Lusztyn podał, że zainteresowanie klientów wakacjami kredytowymi jest dużo niższe niż w poprzedniej edycji tego programu.

### Synektik

#### Przedłużenie umowy dystrybucyjnej z Intuitive Surgical

Synektik zawarł z Intuitive Surgical Sarl, aneks do umowy dystrybucyjnej z 5 lipca 2018 r., na mocy którego wydłużył okres trwania umowy dystrybucyjnej z dotychczas obowiązującego terminu 30 kwietnia 2026 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. Na mocy umowy Grupa jest wyłącznym dystrybutorem na rynkach polskim, czeskim i słowackim systemów robotycznych da Vinci produkowanych przez Intuitive Surgical.

### Echo Investment

#### Emisja obligacji o wartości 200 mln PLN

Echo Investment wyemitowało 20 tys. niezabezpieczonych obligacji o łącznej wartości nominalnej 200 mln PLN. Emisja zostanie objęta przez inwestorów kwalifikowanych. Emisja oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M powiększonej o marżę. Termin zapadalności obligacji przypada na 1 sierpnia 2029 roku. Obligacje będą wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

## Puławy

### Zakończenie budowy V linii instalacji kwasu azotowego

W Grupie Azoty Puławy zakończony został etap budowy V linii instalacji kwasu azotowego. Jak podano, obecnie prowadzony jest rozruch mechaniczno-technologiczny, a jego zakończenie planowane jest w IV kwartale 2024 r. Budowa V linii kwasu azotowego to element inwestycji obejmującej modernizację instalacji kwasu azotowego oraz budowę nowych instalacji kwasu azotowego, neutralizacji i produkcji nowych nawozów na bazie kwasu azotowego. Budżet tej inwestycji to 695 mln PLN.

## Huuuge

### Przychody z gier w lipcu

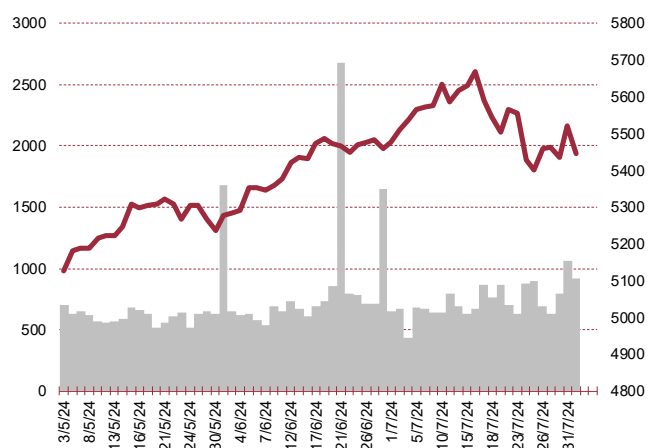
Według szacunków portalu Sensor Tower, przychody z gier spółki Huuuge Games na platformach Apple i Google w lipcu wyniosły ok. 11 mln USD, tak samo jak w czerwcu. Najpopularniejsza gra spółki, Huuuge Casino, wypracowała w lipcu ok. 6 mln USD przychodów (3 mln USD z iOS; 3 mln USD z Androida), wobec ok. 8 mln USD przychodów w czerwcu (4 mln USD z iOS; 4 mln USD z Androida). Grę w lipcu pobrano ok. 320 tys. razy (20 tys. iOS; 300 tys. Android), wobec 420 tys. razy w czerwcu (20 tys. iOS; 400 tys. Android). Drugi największy tytuł, Billionaire Casino, uzyskał w lipcu ok. 4 mln USD przychodów (2 mln USD z iOS; 2 mln Android), tyle samo co w czerwcu (2 mln USD z iOS; 2 mln USD z Androida). Liczba pobrań wyniosła ok. 310 tys. (10 tys. iOS; 300 tys. Android), wobec ok. 220 tys. pobrań w czerwcu (20 tys. iOS, 200 tys. Android). Billionaire Casino jest obecnie wydawane na iOS przez spółkę zależną - Billionaire Games Ltd.

## Ten Square Games

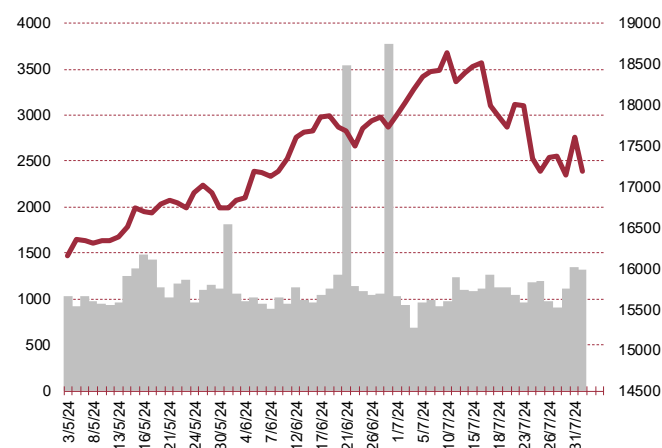
### Przychody z gier w lipcu

Według szacunków portalu Sensor Tower, przychody z gier spółki Ten Square Games na platformach Apple i Google w lipcu wyniosły ok. 5 mln USD, wobec ok. 4 mln USD w czerwcu. Szacunkowe przychody z gry Fishing Clash w sklepie Google wyniosły ok. 2 mln USD, tyle samo co w czerwcu. Z kolei lipcowe przychody ze sklepu Apple wyniosły ok. 800 tys. USD i również były takie same jak czerwcowe dane. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, tak samo jak miesiąc wcześniej. Z kolei w App Store było to ok. 200 tys. razy, wobec ok. 100 tys. pobrań w czerwcu. Według szacunków Sensor Tower, gra Hunting Clash osiągnęła w lipcu ok. 1,2 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie, wobec ok. 1 mln USD przychodów w czerwcu. Hunting Clash pobrano ok. 970 tys. razy na obu platformach, w czerwcu było to ok. 860 tys.

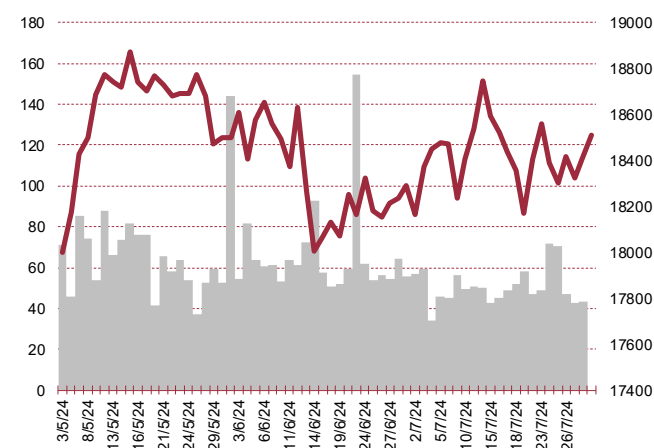
**S&P500**



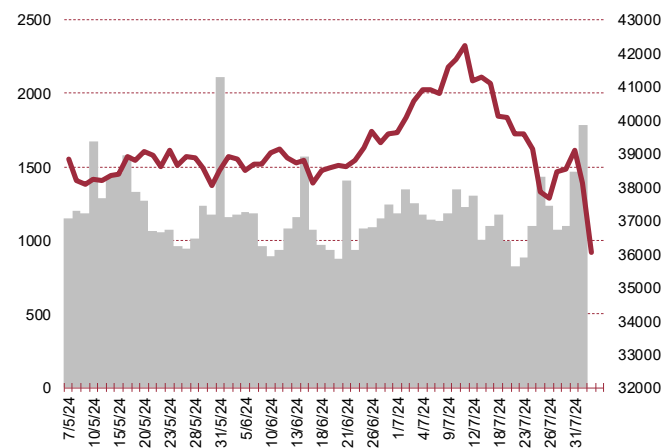
**NASDAQ**



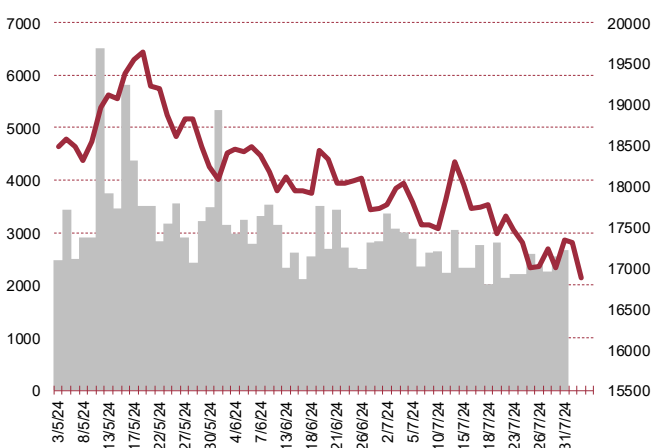
**DAX**



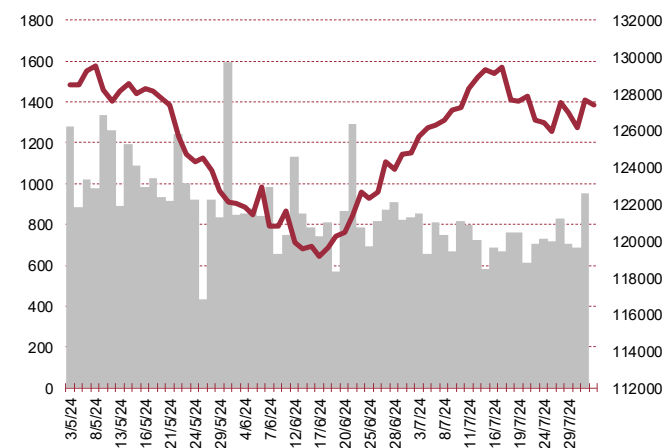
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

|                 | Poniedziałek<br>29 lipca '24 | Wtorek<br>30 lipca '24                                                                 | Środa<br>31 lipca '24                                                                                                                                                                      | Czwartek<br>1 sierpnia '24                                                                                             | Piątek<br>2 sierpnia '24                                                                                                 |
|-----------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dane makro      |                              | PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US) | Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (JP)(PL)(GER)(EU)(US), (PL), Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US) | Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla przemysłu (US) | Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), |
| Wyniki spółek   |                              |                                                                                        | KETY                                                                                                                                                                                       | MBANK, ASSECOBS, STALEXP                                                                                               | ALIOR, ASSECOSEE                                                                                                         |
| Dzień dywidendy |                              | WITTCHEN, DEKTRA, MOBRUK                                                               | RENDER, NOVAVISGR                                                                                                                                                                          | TORPOL, DEKPOL                                                                                                         | EKOBOX, SUNTECH                                                                                                          |
| Inne            |                              |                                                                                        |                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                        |                                                                                                                          |

|                 | Poniedziałek<br>5 sierpnia '24                                | Wtorek<br>6 sierpnia '24         | Środa<br>7 sierpnia '24                                           | Czwartek<br>8 sierpnia '24              | Piątek<br>9 sierpnia '24                  |
|-----------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Dane makro      | Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks ISM dla usług (US) | Bilans handlu zagranicznego (US) | Produkcja przemysłowa (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US) | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US) | Inflacja CPI (CN)(GER), Inflacja PPI (CN) |
| Wyniki spółek   |                                                               | SYNEKTIK                         | INGBSK, SYNERGA                                                   | PEKAO, ARCTIC, KINOPOL, ASBIS           | MOL, EKOPOL, MENNICA                      |
| Dzień dywidendy |                                                               |                                  |                                                                   | PKOBP                                   |                                           |
| 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.