

Raport dzienny

9 maja 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 768	↑ 0,70%	13,7%	7,9%	1581/417
WIG30	3 577	↑ 0,76%	14,4%	11,9%	1761/464
mWIG40	7 784	↑ 0,53%	14,9%	20,4%	308/81
sWIG80	28 576	↑ 0,26%	12,5%	16,9%	69/18
WIG	101 010	↑ 0,63%	14,8%	15,5%	1976/521
WIGBANKI	16 033	↑ 0,46%	15,1%	17,1%	409/108

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 664	↑ 0,58%	3,79%	-6,01%	8,63%
NASDAQ	17 928	↑ 1,07%	4,69%	-8,17%	9,68%
DAX	23 353	↑ 1,02%	18,72%	7,19%	24,97%
NIKKEI 225	37 493	↑ 1,53%	18,22%	-3,34%	-1,53%
HANG SENG	22 764	↓ -0,05%	12,34%	7,72%	22,80%
BOVESPA	136 232	↑ 2,12%	6,60%	9,32%	6,27%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 431,5	↑ 0,13%	9,0%	0,3%	-4,8%
Ropa (USD/bbl)	63,2	↑ 0,56%	-2,6%	-13,9%	-19,0%
Srebro (USD/OZ)	32,5	↓ -0,14%	6,6%	1,4%	15,5%
Złoto (USD/OZ)	3 314,5	↑ 0,12%	7,2%	15,8%	42,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7878	↑ 0,10%	-2,6%	-6,6%	-4,8%
EUR/PLN	4,2512	↑ 0,08%	-0,8%	1,6%	-0,9%
EUR/USD	1,1224	↓ -0,02%	1,9%	8,8%	4,2%
USD/JPY	145,57	↓ -0,11%	0,4%	-4,1%	-6,5%

Informacje ze spółek

AmRest Holdings Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

Toya Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

Stalexport Autostrady Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

AC Wyniki za 1Q'25

iFirma Wyniki za 1Q'25

Synekтик Umowa sprzedaży systemu robotycznego w Czechach

Yarri Podpisanie umowy ramowej z Centrum e-Zdrowia

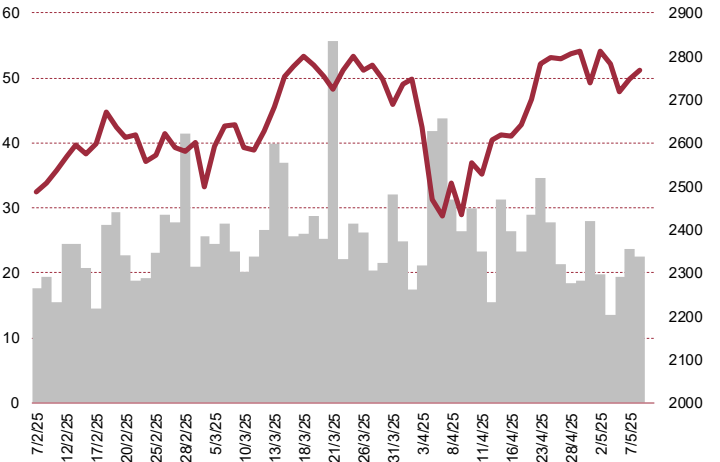
Bumech Wniosek o cofnięcie koncesji wydobywczej kopalni Silesia

The Farm 51 Dofinansowanie do projektu w wysokości 2,15 mln PLN

Śnieżka Rekomendacja dywidendy w wysokości 2,75 PLN na akcję

Shoper Dywidenda w wysokości 1,03 PLN na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,23%	4,34%	4,41%	4,68%	5,25%
Niemcy	1,86%	1,76%	1,71%	2,01%	2,48%
USA	4,32%	4,00%	3,87%	3,98%	4,38%
Japonia	0,44%	0,52%	0,63%	0,87%	1,34%

Wygrani/Przegrani

	1D		1D
DINOPL	556,20 ↑ 3,42%	BUDIMEX	618,00 ↓ -3,35%
CCC	232,10 ↑ 2,74%	KĘTY	849,50 ↓ -1,22%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	556,20 ↑ 3,42%	22,7%	8,5%	134/35
PKNORLEN	70,18 ↑ 0,34%	13,1%	8,4%	132/34
PKOBP	74,56 ↑ 0,81%	15,5%	8,3%	131/34
CCC	232,10 ↑ 2,74%	12,5%	5,0%	78/20

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
VINDEXUS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie cd

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Protokół z posiedzenia RPP	PL	

Informacje ze spółek

AmRest Holdings

Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

	1Q'25	1Q'24	zmiana (r/r)
Przychody	620,2	592,6	4,7%
EBITDA	82,3	80,7	2,0%
EBIT	13,0	18,6	-30,1%
Zysk netto	-9,8	-2,8	-
Marże			
Marża EBITDA	13,3%	13,6%	
Marża EBIT	2,1%	3,1%	
Marża netto	-1,6%	-0,5%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

Toya

Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

	1Q'25	1Q'24	zmiana (r/r)
Przychody	231,9	195,6	18,5%
EBITDA	36,5	24,8	47,1%
EBIT	31,3	20,5	52,6%
Zysk netto	24,6	16,3	51,2%
Marże			
Marża EBITDA	15,7%	12,7%	
Marża EBIT	13,5%	10,5%	
Marża netto	10,6%	8,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Stalexport Autostrady

Skonsolidowane wyniki za 1Q'25

	1Q'25	1Q'24	zmiana (r/r)
Przychody	141,6	128,5	10,2%
EBITDA	103,6	91,3	13,5%
EBIT	77,5	65,6	18,2%
Zysk netto	65,1	57,2	13,9%
Marże			
Marża EBITDA	73,2%	71,0%	
Marża EBIT	54,8%	51,0%	
Marża netto	46,0%	44,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

AC
Wyniki za 1Q'25

	1Q'25	1Q'24	zmiana (r/r)
Przychody	55,7	67,1	-17,1%
EBITDA	#ARG!	13,3	#ARG!
EBIT	8,1	10,4	-21,6%
Zysk netto	6,9	9,2	-25,2%
Marże			
Marża EBITDA	#ARG!	19,7%	
Marża EBIT	14,6%	15,4%	
Marża netto	12,4%	13,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

iFirma
Wyniki za 1Q'25

	1Q'25	1Q'24	zmiana (r/r)
Przychody	16,0	13,8	15,4%
EBITDA	4,3	1,7	159,9%
EBIT	4,2	1,5	175,9%
Zysk netto	3,6	1,4	158,2%
Marże			
Marża EBITDA	27,0%	12,0%	
Marża EBIT	26,2%	11,0%	
Marża netto	22,4%	10,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Synektik
Umowa sprzedaży systemu robotycznego w Czechach

Spółka zależna Synektik zawarła umowę z firmą NH Hospital w Czechach dot. dostawy, instalacji i uruchomienia systemu robotycznego da Vinci, wraz z symulatorem, przeszkoleniem personelu oraz opieką serwisową. Wartość netto umowy wynosi 3,38 mln USD. Jak podano, umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania zgodnie z czeskim prawem zamówień publicznych. Realizacja dostawy systemu robotycznego do Szpitala nastąpi w terminie do 4 sierpnia 2025 r.

Yarri
Podpisanie umowy ramowej z Centrum e-Zdrowia

Yarri poinformowała o podpisaniu umowy ramowej z Centrum e-Zdrowia z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest określenie warunków dotyczących zamówień na świadczenie usług z zakresu wsparcia informatycznego, w obszarze rozwoju aplikacji. Łączna maksymalna wartość umowy wynosi

186,7 mln PLN netto. Umowa została zawarta na czas 36 miesięcy lub do wyczerpania wskazanej kwoty.

Bumech

Wniosek o cofnięcie koncesji wydobywczej kopalni Silesia

Bumech poinformował, że Fundacja Frank Bold złożyła do Ministra Klimatu i Środowiska wniosek o cofnięcie koncesji na wydobywanie w kopalni Silesia. Jako argument wskazano zaprzestanie przez Przedsiębiorstwo Górnicze Silesia realizacji usuwania szkód górniczych i płatności za nie na rzecz mieszkańców Goczałkowic-Zdrój, co zdaniem fundacji narusza warunki koncesji. Zarząd Bumech uważa wniosek za bezzasadny, argumentując, że PG Silesia nie może realizować płatności z tytułu zobowiązań powstałych przed otwarciem postępowania sanacyjnego. Bieżące zobowiązania są obsługiwane. W razie potrzeby PG Silesia podejmie kroki prawne w celu zachowania prawa do dalszej eksploatacji kopalni i kontynuowania działalności.

The Farm 51

Dofinansowanie do projektu w wysokości 2,15 mln PLN

The Farm 51 poinformowała o uzyskaniu pozytywnej opinii i wybraniu projektu pt. "Stworzenie zaawansowanego środowiska symulacyjnego bezzałogowych statków latających w środowisku walki radioelektronicznej, uwzględniającej pracę radarów i zagłuszarek oraz wpływ warunków pogodowych i budowy terenu na efektywność dronów operujących samodzielnie lub w trybie roju - na potrzeby gier komputerowych oraz symulacji szkolno-treningowych tworzonych na silniku Unreal Engine 5" do finansowania w ramach Programu Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki. Kwota dofinansowania wynosi 2,15 mln PLN, a całkowite koszty kwalifikowane projektu planowane są na 4,3 mln PLN.

Śnieżka

Rekomendacja dywidendy w wysokości 2,75 PLN na akcję

Śnieżka poinformowała, że Zarząd podjął decyzję o zarekomendowaniu akcjonariuszom wypłaty dywidendy z zysku za 2024 rok w kwocie 34,7 mln PLN, tj. 2,75 PLN na jedną akcję.

XTPL

Zawarcie umowy dystrybucji rozwiązań technologicznych na terenie Chin i Tajwanu

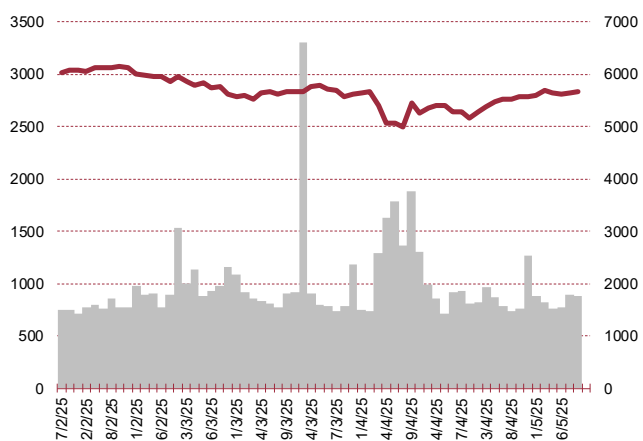
XTPL poinformowała o podpisaniu niewyłącznej umowy dystrybucji rozwiązań technologicznych z Dong Rong Electronics z siedzibą w Hongkongu. Na mocy umowy, Dong Rong Electronics będzie promować i sprzedawać rozwiązania technologiczne XTPL klientom w Chinach i na Tajwanie. Produkty XTPL będą oferowane w kluczowych branżach, takich jak półprzewodniki, advance packaging oraz produkcja płaskich wyświetlaczy. Partnerstwo z Dong Rong Electronics znacząco zwiększa możliwości rozwoju XTPL na rynku chińskim.

Shoper

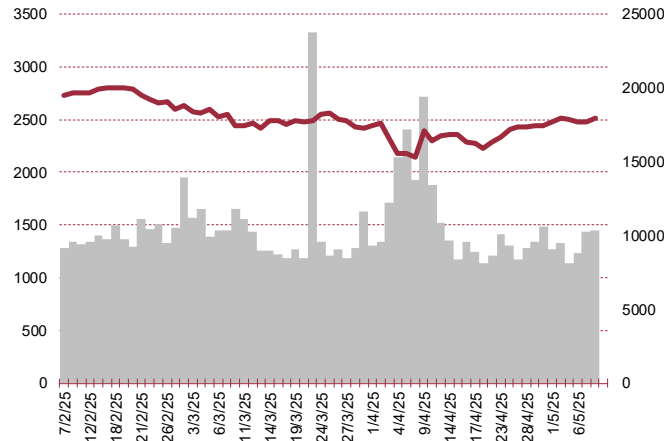
Dywidenda w wysokości 1,03 PLN na akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Shoper postanowiło przeznaczyć kwotę 28,98 mln PLN na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co oznacza, że kwota dywidendy na 1 akcję wyniesie 1,03 PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 20 maja 2025 roku, a termin wypłaty na 22 maja 2025 roku.

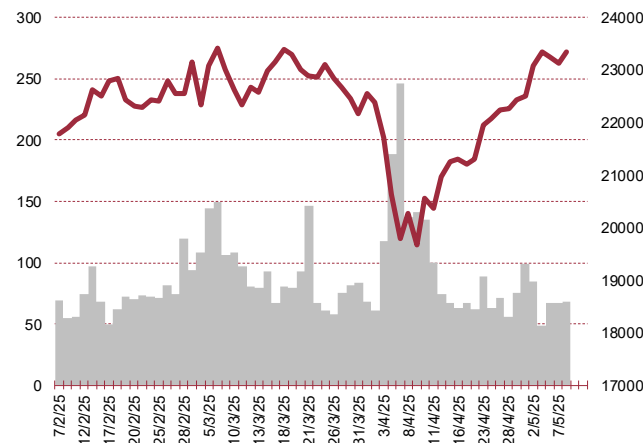
S&P500



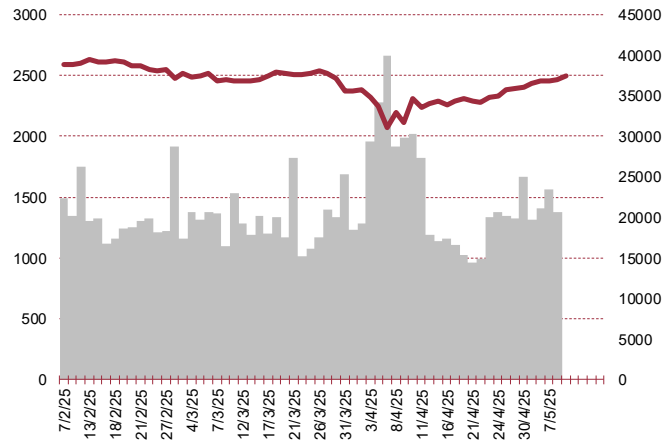
NASDAQ



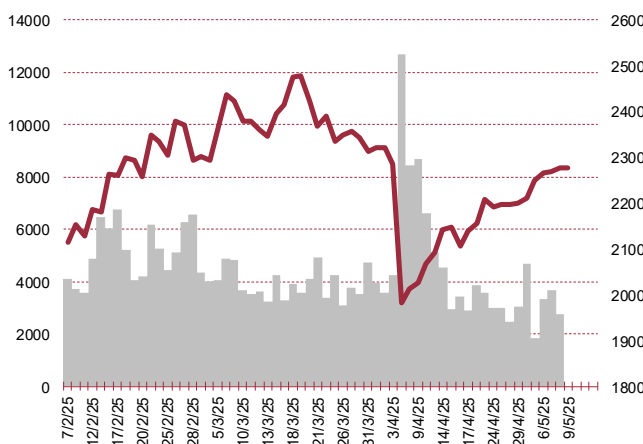
DAX



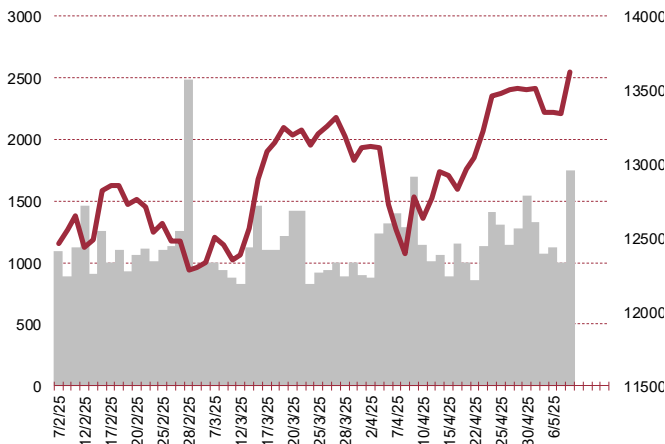
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 5 maja '25	Wtorek 6 maja '25	Środa 7 maja '25	Czwartek 8 maja '25	Piątek 9 maja '25
Dane makro	Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU), Bilans handlu zagranicznego (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Handel zagraniczny (CN), Decyzja S&P ws. ratingu (PL)
Wyniki spółek			APANET	AMBRA, MEDINICE, ASBIS, HANDLOWY, BUDIMEX, INGBSK, STALEXPORT	IFIRMA
Dzień dywidendy	PCCROKITA	REMAK, INGBSK	PEKAO		
Inne					

	Poniedziałek 12 maja '25	Wtorek 13 maja '25	Środa 14 maja '25	Czwartek 15 maja '25	Piątek 16 maja '25
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	Inflacja CPI (GER), Bilans płatniczy (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(EU), Inflacja CPI (PL), Inflacja PPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ONDE, MURAPOL, EKOPOL, ERBUD		SYGNITY, ARTIFEX, BNPPPL, GPW, KGHM, MENNICA	MANGATA, XTB, PROCHEM, 11BIT, BOS, COGNOR, DOMDEV, EUROCASH	WASKO, NEWAG, SANOK, DECORA, DEBICA
Dzień dywidendy		SANTANDER			
Inne					

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

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. 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.