

Raport dzienny

17 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 393	↓ -2,48%	1,8%	28,5%	1420/345
WIG30	2 971	↓ -2,35%	1,6%	29,4%	1569/381
mWIG40	6 079	↓ -3,26%	-1,4%	31,1%	228/55
sWIG80	24 066	↓ -1,27%	1,0%	13,6%	57/13
WIG	81 281	↓ -2,27%	1,3%	31,8%	1721/418
WIGBANKI	12 917	↓ -3,10%	0,1%	86,4%	545/132

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 051 ↓ -0,21%	-1,28%	6,59%	21,68%
NASDAQ	15 865 ↓ -0,12%	-0,68%	6,80%	30,50%
DAX	17 766 ↓ -1,44%	-0,95%	8,12%	12,52%
NIKKEI 225	38 104 ↓ -0,95%	-1,56%	7,40%	33,63%
HANG SENG	16 181 ↓ -0,42%	-3,23%	5,92%	-22,14%
BOVESPA	124 389 ↓ -0,75%	-1,86%	-3,22%	17,33%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 468,0 ↓ -1,13%	4,4%	13,3%	4,9%
Ropa (USD/bbl)	89,6 ↓ -0,48%	5,7%	16,3%	13,5%
Srebro (USD/OZ)	28,2 ↓ -0,64%	12,5%	25,0%	13,3%
Złoto (USD/OZ)	2 375,5 ↓ -0,92%	10,2%	18,4%	19,3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1145 ↑ 0,07%	3,4%	1,7%	-3,0%
EUR/PLN	4,3664 ↓ -0,05%	1,0%	-0,7%	-5,7%
EUR/USD	1,0612 ↓ -0,12%	-2,4%	-2,3%	-2,7%
USD/JPY	154,51 ↓ -0,05%	3,6%	4,2%	14,9%

Informacje ze spółek

IMS Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Boryszew Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Selena FM Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

OT Logistics Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Novita Szacunkowe wyniki za 1Q'24

Eurotel Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Sunex Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

ML System Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Mangata Holding Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Newag Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Mostostal Warszawa Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Mostostal Plock Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Eurotel Rekomendacja wypłaty 4 PLN dywidendy na akcję

Orlen Zmiany w Zarządzie

Mostostal Zabrze Znacząca umowa na prace wykończeniowe stadionu w Zabrze

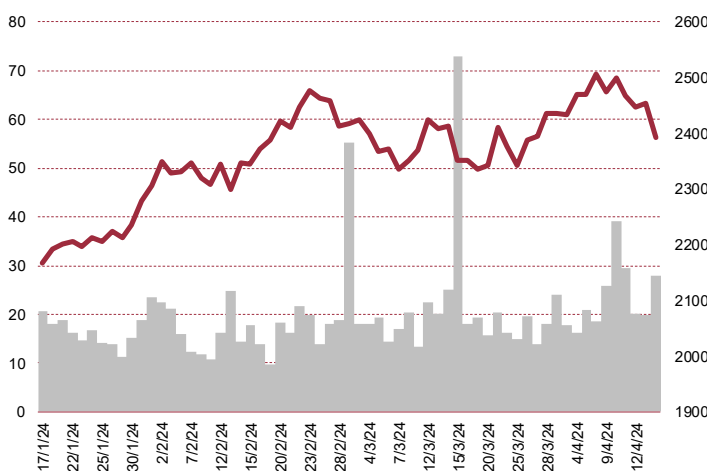
Seko/Warwick Utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego

Allegro Potencjalne zwiększenie puli sprzedawanych akcji

BNP Paribas BP Decyzja o wypłacie dywidendy 3,41 PLN na akcję

Develia Strategia na lata 2024-2028

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,31%	5,32%	5,60%	5,75%
Niemcy	3,73%	3,38%	2,91%	2,44%	2,44%
USA	5,36%	5,16%	4,99%	4,70%	4,67%
Japonia	0,05%	0,09%	0,28%	0,49%	0,87%

Wygrani/Przeigrani

	1D		1D
ALLEGRO	31,38 ↑ 1,21%	JSW	32,70 ↓ -4,94%
KĘTY	798,50 ↑ 0,88%	KGHM	137,55 ↓ -4,61%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	65,73 ↓ -4,46%	2,6%	9,0%	128/31
PKOBP	55,86 ↓ -3,99%	1,0%	7,0%	99/24
PEKAO	176,45 ↓ -3,02%	1,2%	4,8%	68/16
KGHM	137,55 ↓ -4,61%	16,1%	4,6%	65/15

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
QUERCUS	Zwyczajne walne zgromadzenie
PEKAO	Zwyczajne walne zgromadzenie
KOGENERA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (m/m)	EU 0,8%	0,6%
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 0,4 mln	5,84 mln

Informacje ze spółek

IMS

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	21,2	18,1	16,9%	67,3	57,3	17,5%
EBITDA	5,4	4,4	23,6%	20,1	16,0	25,3%
EBIT	4,1	2,7	52,4%	13,5	9,5	42,3%
Zysk netto	2,5	1,9	31,3%	8,6	7,1	21,0%
Marże						
Marża EBITDA	25,7%	24,4%		29,8%	27,9%	
Marża EBIT	19,2%	14,8%		20,0%	16,5%	
Marża netto	11,9%	10,6%		12,8%	12,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wyniki są w znacznej mierze zgodne z podanym wcześniej szacunkami.

Boryszew

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	1 205,1	1 547,7	-22,1%	5 689,0	6 790,5	-16,2%
EBITDA	49,9	37,9	31,6%	336,0	394,6	-14,8%
EBIT	10,3	-8,0	-	177,1	216,7	-18,3%
Zysk netto	-4,8	-24,8	-	122,1	106,6	14,5%
Marże						
Marża EBITDA	4,1%	2,4%		5,9%	5,8%	
Marża EBIT	0,9%	-0,5%		3,1%	3,2%	
Marża netto	-0,4%	-1,6%		2,1%	1,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Selena FM

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	422,1	473,5	-10,9%	1 778,4	1 963,3	-9,4%
EBITDA	19,3	44,2	-56,4%	148,5	199,2	-25,5%
EBIT	8,4	33,1	-74,5%	108,1	153,6	-29,6%
Zysk netto	-11,6	17,3	-	50,1	112,1	-55,3%
Marże						
Marża EBITDA	4,6%	9,3%		8,4%	10,1%	
Marża EBIT	2,0%	7,0%		6,1%	7,8%	
Marża netto	-2,8%	3,6%		2,8%	5,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

OT Logistics
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	103,6	180,2	-42,5%	592,3	455,3	30,1%
EBITDA	21,4	56,8	-62,2%	191,6	144,9	32,2%
EBIT	10,1	47,0	-78,5%	147,9	105,4	40,3%
Zysk netto a.j.d.	12,7	46,4	-72,6%	157,2	138,8	13,3%
Marże						
Marża EBITDA	20,7%	31,5%		32,4%	31,8%	
Marża EBIT	9,8%	26,1%		25,0%	23,2%	
Marża zysku netto	12,3%	25,8%		26,5%	30,5%	

Wg MSSF; mln PLN;

Novita
Szacunkowe wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	46,5	56,7	-18,0%
EBITDA	7,4	12,5	-41,1%
EBIT		11,3	
Zysk netto	4,9	9,5	-48,2%
Marże			
Marża EBITDA	15,9%	22,1%	
Marża EBIT		20,0%	
Marża netto	10,6%	16,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Eurotel
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	141,5	150,8	-6,2%	433,3	620,7	-30,2%
EBITDA	10,4	12,5	-16,6%	33,3	52,5	-36,5%
EBIT	7,2	9,1	-21,3%	19,8	39,3	-49,7%
Zysk netto	6,0	8,7	-31,3%	16,3	40,5	-59,8%
Marże						
Marża EBITDA	7,3%	8,3%		7,7%	8,5%	
Marża EBIT	5,1%	6,1%		4,6%	6,3%	
Marża netto	4,2%	5,8%		3,8%	6,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Sunex
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	45,6	79,6	-42,7%	315,7	289,5	9,0%
EBITDA	3,0	16,1	-81,1%	38,6	55,5	-30,5%
EBIT	-0,2	15,0	-	30,4	51,4	-40,8%
Zysk netto	2,7	11,5	-76,4%	24,4	39,0	-37,4%
Marże						
Marża EBITDA	6,7%	20,2%		12,2%	19,2%	
Marża EBIT	-0,4%	18,8%		9,6%	17,7%	
Marża netto	6,0%	14,5%		7,7%	13,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

ML 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	59,1	112,7	-47,6%	193,3	281,7	-31,4%
EBITDA	12,1	15,2	-20,4%	25,7	36,5	-29,7%
EBIT	7,5	7,7	-1,9%	3,1	7,1	-56,6%
Zysk netto	6,1	4,9	24,7%	-4,6	0,2	-
Marże						
Marża EBITDA	20,4%	13,5%		13,3%	13,0%	
Marża EBIT	12,8%	6,8%		1,6%	2,5%	
Marża netto	10,4%	4,4%		-2,4%	0,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mangata Holding
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	189,0	251,4	-24,8%	937,6	1 050,6	-10,8%
EBITDA	27,2	34,0	-19,9%	127,3	167,8	-24,2%
EBIT	16,1	24,0	-32,8%	83,1	128,3	-35,2%
Zysk netto	8,3	13,5	-38,4%	56,8	93,4	-39,2%
Marże						
Marża EBITDA	14,4%	13,5%		13,6%	16,0%	
Marża EBIT	8,5%	9,5%		8,9%	12,2%	
Marża netto	4,4%	5,4%		6,1%	8,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Newag
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	543,3	331,1	64,1%	1 231,1	963,9	27,7%
EBITDA		37,5	-		97,3	-
EBIT		26,5	-		53,6	-
Zysk netto	53,8	21,7	148,2%	95,1	22,8	317,8%
Marże						
Marża EBITDA		11,3%			10,1%	
Marża EBIT		8,0%			5,6%	
Marża netto	9,9%	6,5%		7,7%	2,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Warszawa
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	451,4	443,8	1,7%	1 675,0	1 614,3	3,8%
EBITDA		10,5			58,6	
EBIT		3,8			36,4	
Zysk netto	16,2	7,5	114,5%	23,0	18,0	27,7%
Marże						
Marża EBITDA		2,4%			3,6%	
Marża EBIT		0,8%			2,3%	
Marża netto	3,6%	1,7%		1,4%	1,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mostostal Płock
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	27,4	18,1	51,4%	114,1	156,5	-27,1%
EBITDA		1,6			7,4	
EBIT		0,7			4,1	
Zysk netto	-12,2	0,1	-	-11,7	2,8	-
Marże						
Marża EBITDA		8,8%			4,7%	
Marża EBIT		4,0%			2,6%	
Marża netto	-44,5%	0,7%		-10,3%	1,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Eurotel
Rekomendacja wypłaty 4 PLN dywidendy na akcję

Eurotel rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 14,9 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2023 roku, co daje 4 PLN na akcje. Pozostałą część zysku netto w wysokości 3,8 mln PLN, spółka proponuje przenieść na kapitał zapasowy. Jak poinformowano, rekomendowana kwota dywidendy stanowiąca 80% zysku, została zaproponowana w związku z posiadanymi wolnymi środkami pieniężnymi. W 2023 roku Eurotel wypłacił z zysku netto za 2022 rok 41 mln PLN dywidendy, co dało 10,95 PLN dywidendy na

jedną akcję.

Orlen

Zmiany w Zarządzie

Rada Nadzorcza Orlenu powołała do Zarządu spółki z dniem 1 maja 2024 roku Panią Magdalenę Bartoś na funkcję Wiceprezesa ds. Finansowych, Pana Roberta Soszyńskiego na funkcję Wiceprezesa ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju, Pana Wiesława Prugara na funkcję Członka Zarządu ds. Upstream, na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2025. Jednocześnie na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Józefa Węgreckiego ze stanowiska Członka Zarządu, z upływem dnia 30 kwietnia 2024 roku.

Mostostal Zabrze

Znacząca umowa na prace wykończeniowe stadionu w Zabrzu

Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego zawarł umowę ze spółką Stadion w Zabrzu na realizację zadania pn. "Wykonanie w trybie "zaprojektuj i wybuduj" robót wykończeniowych, instalacyjnych z wyposażeniem obiektu, przyległym zagospodarowaniem i uzbrojeniem terenu oraz modernizacją systemów stadionowych na obiekcie Stadionu im. E. Pohla w Zabrzu". Zakres umowy obejmuje wykonanie prac projektowych oraz budowlanych - w szczególności instalacyjnych oraz wykończeniowych. Planowany termin zakończenia realizacji inwestycji wynosi 11 miesięcy od dnia podpisania umowy tj. przypada na koniec I kwartału 2025 roku. Wartość zawartej Umowy wynosi 48 mln PLN netto. Wynagrodzenie ma charakter ryczałtowy i podlega waloryzacji.

Seko/Warwick

Utworzenie aktywa z tytułu podatku odroczonego

Seko/Warwick ujmie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok oraz w sprawozdaniu finansowym spółki zależnej Retech Systems aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie ok. 2,2 mln USD (tj. ok. 8,8 mln PLN). Utworzone aktywo zwiększy poziom skonsolidowanego zysku netto za 2023 rok. Decyzja została podjęta w związku z uprawdopodobnieniem się możliwości stopniowego rozliczenia w przyszłych okresach skumulowanych strat podatkowych spółki Retech Systems.

Allegro

Potencjalne zwiększenie puli sprzedawanych akcji

Według serwisu Bloomberg akcjonariusze Allegro ze względu na bardzo wysoki popyt mogą zdecydować o zwiększeniu puli oferowanych do sprzedaży akcji do 65 z 50 mln pierwotnie planowanych. Cena sprzedaży może wynieść 29,25 PLN za jedną akcję. Z informacji tych wynika również, że zapisy kilkakrotnie przewyższyły oferowaną pulę akcji Allegro. Wśród akcjonariuszy sprzedających akcje Allegro są: Cidinan Sarl, Permira VI Investment Platform Limited i Mepinan Sarl.

BNP Paribas BP

Decyzja o wypłacie dywidendy 3,41 PLN na akcję

BNP Paribas Bank Polska wypłaci dywidendę z zysku za 2023 r. w wysokości 503,9 mln PLN, tj. w kwocie 3,41 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 23 kwietnia 2024 r., a termin wypłaty dywidendy na 10 maja 2024 r.

Develia

Strategia na lata 2024-2028

Develia w nowej strategii na lata 2024-28 zakłada zwiększenie sprzedaży do 4500 mieszkań w 2028 r. Priorytetem dewelopera jest dalszy dynamiczny rozwój w sektorze mieszkaniowym i zwiększenie udziału rynkowego w miastach oraz wypracowanie dywidendy na poziomie ok. 1,35 mld PLN w latach 24-28, czyli 75% skorygowanego zysku netto. Ponadto w ramach dywersyfikacji działalności Develia będzie również rozwijać się w segmentach PRS oraz akademików. Grupa dąży także do dokończenia do 2028 r. procesu dezinwestycji aktywów komercyjnych. W ramach strategii na lata 2024-2028 grupa Develia planuje również:

- Systematycznie uzupełniać i zabezpieczać bank gruntów zapewniający średnio ponad 4-letnią sprzedaż mieszkań. Zwiększyć bazę gruntów zabezpieczanych warunkowo.

- Kontynuować rozwój biznesu poprzez partnerstwa joint venture z właścicielami gruntów, jak i partnerami kapitałowymi w celu realizacji nowych projektów Develii oraz kolejne transakcje M&A.
- Wdrożyć strategię ESG i modelowe rozwiązania w tym zakresie w budownictwie mieszkaniowym.
- Utrzymać bezpieczną strukturę finansowania na poziomie benchmarków branży (dług netto/kapitały własne 0,20-0,40).

Jak poinformowano w uzasadnieniu strategii, Develia dąży do zbudowania banku gruntów na poziomie ok. 16 tys. lokali w 2028 r., uwzględniając grunty zabezpieczone warunkowo. Deweloper planuje przeznaczyć na zakupy działek pod nowe projekty i M&A ponad 500 mln PLN średniorocznie.

Podstawowym segmentem w ramach działalności mieszkaniowej Develii pozostanie segment popularny z zamiarem wyraźnego podkreślenia wartości dodanej produktu poprzez zastosowanie proekologicznych rozwiązań, funkcjonalność, nowoczesność i harmonijne wpisanie się w otoczenie. Dodano, że ponadto w portfolio Develii mają zależeć się inwestycje w segmentach podwyższonym oraz premium, co pozwoli deweloperowi odpowiedzieć na różnorodne potrzeby nabywców.

Develia będzie dalej rozbudowywać kompetencje w segmentach PRS (ang. Private Rented Sector) i PBSA (ang. Purpose-Built Student Accommodation), czyli mieszkań na wynajem oraz akademików z opcją aktywnego uczestnictwa operacyjnego w budowie i zarządzania platformą PRS/PBSA. Deweloper przygotowuje kilka scenariuszy rozwoju tych segmentów, w tym pozyskanie partnerów biznesowych do wspólnych przedsięwzięć o większej skali, współpracę z funduszami wyspecjalizowanymi w tych obszarach rynku lub realizację inwestycji we własnym zakresie. Założeniem jest realizacja minimum dwóch projektów PRS oraz akademików średniorocznie.

Do 2028 r. Develia zamierza zakończyć proces dezinwestycji aktywów w segmencie biurowym i handlowym, w tym Arkad Wrocławskich i nieruchomości przy ul. Kolejowej we Wrocławiu, oraz zrealizować pierwsze etapy projektu magazynowego w Malinie w ramach joint venture.

Develia

Rekomendacja wypłaty dywidendy

Develia rekomenduje wypłatę 219,4 mln PLN z zysku netto za 2023 rok na wypłatę dywidendy. Ponadto spółka chce powiększyć rekomendowaną kwotę o 6,7 mln PLN przeniesioną z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku z roku 2019, co da łącznie 226,1 mln PLN dywidendy. Z kolei pozostałą część zysku netto w wysokości 190,9 mln PLN spółka proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy. Zarząd spółki proponuje dzień dywidendy wyznaczyć na 17 czerwca, a dzień jej wypłaty na 5 i 6 września. W 2023 roku spółka wypłaciła 179 mln PLN dywidendy, czyli 0,4 PLN na akcję.

Develia

Podwyższenie wartości programu emisji obligacji

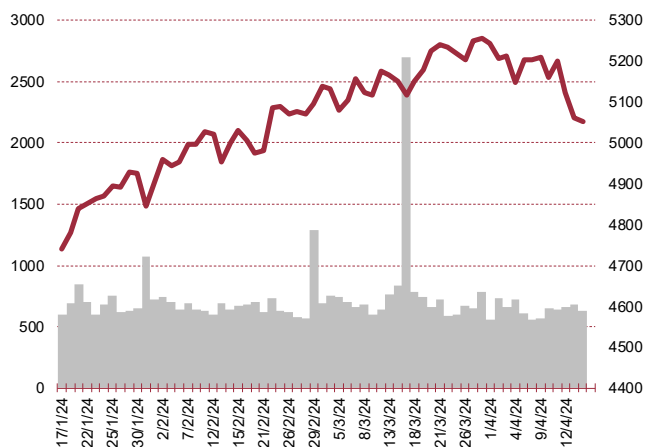
Develia zawarła z mBankiem aneks do umowy programowej z 2018 r., zgodnie z którym wartość programu wielokrotnych emisji obligacji została podwyższona z kwoty 650 mln PLN do 750 mln PLN. W ramach zmienionego programu spółka planuje emisję obligacji do końca pierwszej połowy 2024 roku. Dodano, że oprocentowanie obligacji będzie oprocentowaniem zmiennym i mogą one zostać dopuszczone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW. Spółka poinformowała, że ostateczne parametry obligacji zostaną ustalone w trakcie procesu emisji i będą uzależnione od wyniku rozmów z inwestorami.

Ferrum

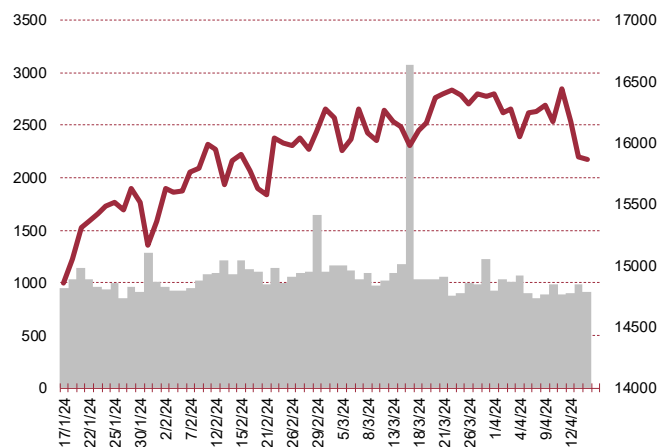
Umowa na wykonanie i montaż dwóch zbiorników magazynowych

Spółka zależna Ferrum, ZKS Ferrum, zawarła umowę na zaprojektowanie i dostawę dwóch sztuk poziomych zbiorników na etylen. Wynagrodzenie ZKS Ferrum za dostarczenie przedmiotu dostawy wynosi ok. 5,2 mln EUR netto, co stanowi równowartość ok. 22,2 mln PLN netto. ZKS Ferrum zawarł umowę z konsorcjum w składzie Aldesa Construcciones Polska oraz China Civil Engineering Construction Corporation w związku z realizacją przez zamawiających zadania inwestycyjnego dla Orlenu w sektorze Oil Gas. Przewidywane terminy realizacji dostaw to koniec lutego i I połowa marca 2025 roku.

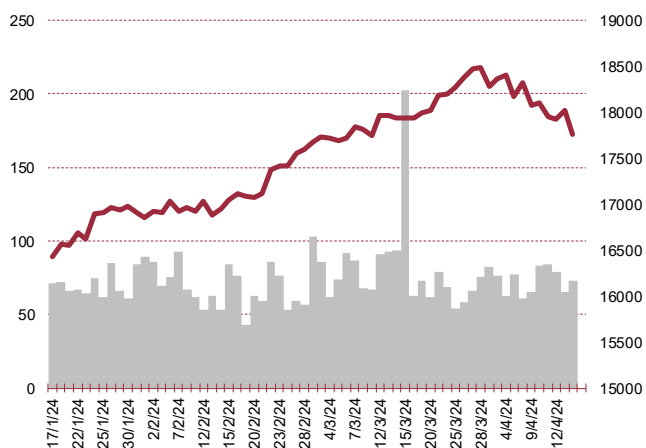
S&P500



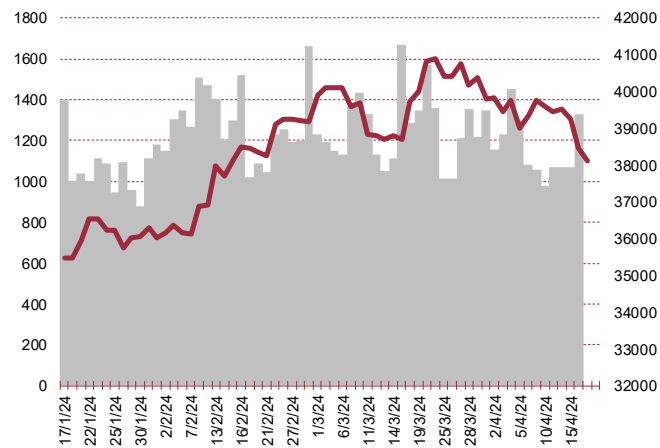
NASDAQ



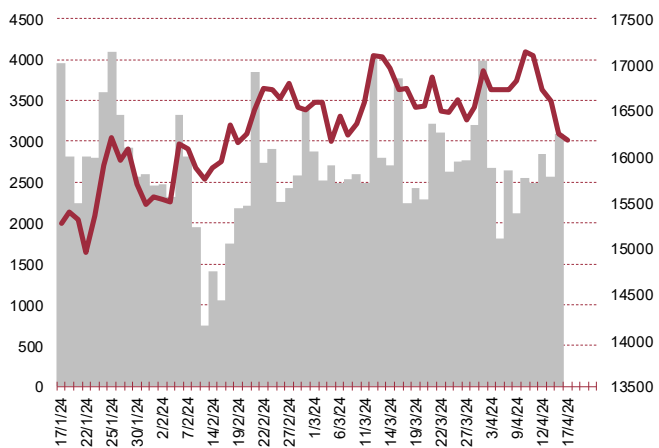
DAX



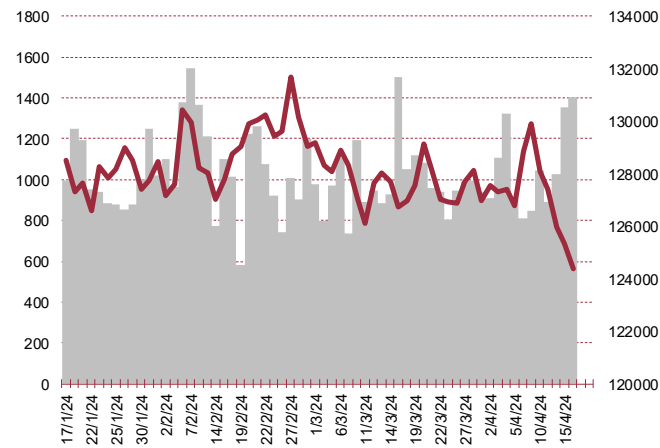
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 15 kwietnia '24	Wtorek 16 kwietnia '24	Środa 17 kwietnia '24	Czwartek 18 kwietnia '24	Piątek 19 kwietnia '24
Dane makro	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US), Indeks instytutu ZEW (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja HICP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek		BOWIM, MANGATA	KETY, CIGAMES, IMS, ENEA, BORYSZEW, MLSYSTEM, SELENAFM	TRAKCJA, BOOMBIT, WITTCHEN, UNIBEP, COMP, TAURONPE, 11BIT	ULTGAMES, RAINBOW, DECORA, NEWAG, COGNOR, EUROCASH, QUERCUS
Dzień dywidendy			INGBSK		STALEXP
Inne					

	Poniedziałek 22 kwietnia '24	Wtorek 23 kwietnia '24	Środa 24 kwietnia '24	Czwartek 25 kwietnia '24	Piątek 26 kwietnia '24
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, PLANTWEAR, VOTUM, MEDICALG	PKPCARGO, RAFAKO, VIGOPHOTN, ZEPAK, CREEPYJAR, JSW, ORANGEPL	KGHM, ASSECOSEE, TIM, ESOTIQ, VIVID, CLNPHARMA, TRANSPOL, GTC, BLOOBER, UNIMOT	MOL, PKNORLEN, ALIOR, PMPG, LARQ, MIRBUD, BUMECH, INTERCARS, WIELTON, ASSECOBS, XTPL, ENTER, LUBAWA, DEBICA, MOBRUK, ENERGA, LENA	DEKPOL, COMARCH, FERRUM, IMMOBILE, PLAYWAY, MONNARI, INPRO, AILLERON, BIGCHEESE, KCI, SONEL, PAMAPOL, WAWEL, WASKO, WOJAS
Dzień dywidendy		LPP			
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 stóp 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 świadczył, 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: Selena FM, KGHM, PZU, 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: Selena 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 organizacyjne 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.