

Raport dzienny

29 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 479	↑ 1,31%	1,8%	28,9%	1118/277
WIG30	3 065	↑ 1,40%	1,4%	29,6%	1192/296
mWIG40	6 222	↑ 0,47%	-1,7%	35,2%	118/29
sWIG80	24 146	↑ 0,38%	-0,5%	14,2%	36/8
WIG	84 444	↑ 1,09%	2,1%	34,1%	1288/320
WIGBANKI	13 777	↑ 0,24%	1,9%	97,5%	352/87

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	38 240	↑ 0,40%	-3,94%	-0,24%	12,15%
S&P500	5 100	↑ 1,02%	-2,94%	3,49%	22,32%
NASDAQ	15 928	↑ 2,03%	-2,76%	1,92%	30,27%
DAX	18 161	↑ 1,36%	-1,79%	7,20%	14,06%
RTSI\$	1 187	↑ 0,69%	4,39%	5,47%	14,82%
XU100	9 916	↑ 2,05%	8,46%	17,04%	114,72%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 965,5	↑ 1,02%	12,5%	16,6%	16,5%
Ropa (USD/bbl)	88,7	↓ -0,85%	2,0%	9,4%	16,7%
Srebro (USD/OZ)	27,3	↑ 0,38%	9,4%	17,7%	9,3%
Złoto (USD/OZ)	2 332,0	↓ -0,26%	#ARG!	14,7%	17,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0263	↓ -0,28%	1,2%	-0,2%	-4,1%
EUR/PLN	4,3186	↑ 0,05%	0,7%	-1,2%	-6,3%
EUR/USD	1,0726	↑ 0,31%	-0,6%	-1,0%	-2,3%
USD/HUF	365,61	↓ -0,33%	0,2%	1,7%	7,7%

Informacje ze spółek

Monnari Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Wojas Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

PlayWay Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

OEX Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Ferrum Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Introl Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Efekt Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

BBI Development Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

HM Inwest Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Kruk Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Sygnity Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Wojas Przymusowy wykup akcji

Rainbow Tours Przychody za marzec

Decora Propozycja dywidendy w wysokości 3,00 PLN na akcję

Mirbud Umowa na budowę odcinka drogi ekspresowej S11

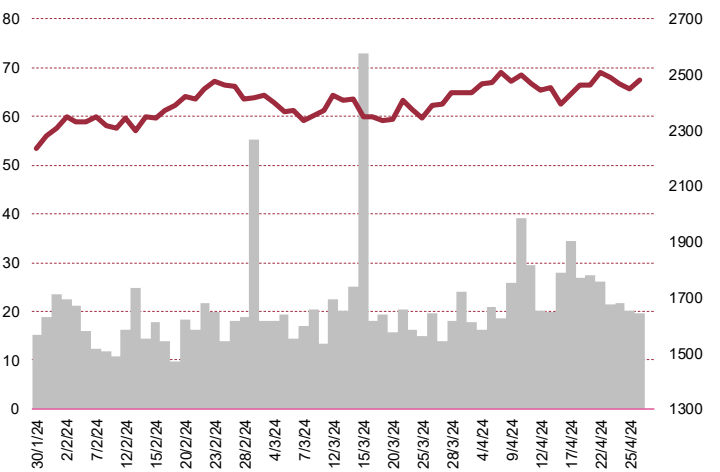
Sunex Zakup niemieckiej spółki

Alior Bank Zmiana Rady Nadzorczej

Alior Bank Decyzja o wypłacie dywidendy 4,42 PLN na akcję

Inter Cars Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,71 PLN na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,23%	5,37%	5,67%	5,82%
Węgry	6,86%	6,88%	6,94%	7,12%	7,01%
Niemcy	3,64%	3,43%	3,01%	2,63%	2,63%
USA	5,39%	5,21%	4,99%	4,69%	4,66%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
DINOPL	385,10	↑ 5,19%	PKOBP	61,70 ↓ -0,48%
LPP	15550,00	↑ 3,32%	ORANGEPL	7,90 ↓ -0,40%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	33,27	↑ 3,00%	0,6%	12,2%	135/33
DINOPL	385,10	↑ 5,19%	-0,7%	10,0%	111/27
PKOBP	61,70	↓ -0,48%	4,0%	5,0%	56/13
KGHM	139,70	↑ 1,27%	22,4%	4,0%	45/11

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja CPI (r/r)	GER 2,3%	2,2%

Informacje ze spółek

Monnari

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	94,6	92,8	1,9%	309,6	287,7	7,6%
EBITDA	12,7	7,2	76,6%	29,2	36,1	-19,0%
EBIT	10,6	6,3	68,5%	19,3	28,1	-31,5%
Zysk netto	10,8	0,9	1044,8%	18,4	57,4	-68,0%
Marże						
Marża EBITDA	13,4%	7,7%		9,4%	12,5%	
Marża EBIT	11,2%	6,8%		6,2%	9,8%	
Marża zysku netto	11,4%	1,0%		5,9%	20,0%	

Wg MSSF; mln PLN;

Wojas

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	134,5	107,0	25,7%	408,1	331,5	23,1%
EBITDA	22,6	27,3	-17,1%	61,1	68,6	-11,0%
EBIT	15,7	20,8	-24,3%	33,2	42,0	-21,0%
Zysk netto	14,4	17,1	-15,8%	23,3	30,3	-22,9%
Marże						
Marża EBITDA	16,8%	25,5%		15,0%	20,7%	
Marża EBIT	11,7%	19,4%		8,1%	12,7%	
Marża zysku netto	10,7%	16,0%		5,7%	9,1%	

Wg MSSF; mln PLN;

PlayWay

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	49,1	67,5	-27,3%	274,0	284,7	-3,8%
EBITDA	39,4	34,1	15,6%	160,8	174,1	-7,7%
EBIT	39,0	33,5	16,3%	159,2	172,6	-7,8%
Zysk netto	15,8	1,0	1467,0%	106,7	112,3	-5,0%
Marże						
Marża EBITDA	80,3%	50,5%		58,7%	61,2%	
Marża EBIT	79,4%	49,7%		58,1%	60,6%	
Marża netto	32,2%	1,5%		39,0%	39,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

OEX
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	198,2	181,9	9,0%	741,5	689,0	7,6%
EBITDA	17,3	2,9	497,8%	80,3	60,8	32,0%
EBIT	8,4	-7,7	-	43,0	25,3	70,2%
Zysk netto	6,1	-9,4	-	31,1	87,0	-64,2%
Marże						
Marża EBITDA	8,7%	1,6%		10,8%	8,8%	
Marża EBIT	4,3%	-4,2%		5,8%	3,7%	
Marża netto	3,1%	-5,2%		4,2%	12,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Ferrum
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	142,2	166,0	-14,3%	629,0	885,0	-28,9%
EBITDA	6,3	8,5	-25,9%	32,9	47,7	-31,2%
EBIT	2,4	4,6	-48,0%	17,6	32,0	-45,1%
Zysk netto	-2,1	1,1	-	-0,3	10,0	-
Marże						
Marża EBITDA	4,4%	5,1%		5,2%	5,4%	
Marża EBIT	1,7%	2,8%		2,8%	3,6%	
Marża netto	-1,5%	0,7%		-0,1%	1,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Introl
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	186,4	190,7	-2,3%	687,1	597,3	15,0%
EBITDA	17,0	13,6	25,2%	68,7	57,6	19,2%
EBIT	12,2	9,5	29,4%	51,0	42,3	20,6%
Zysk netto	10,1	2,7	276,6%	33,5	22,6	48,0%
Marże						
Marża EBITDA	9,1%	7,1%		10,0%	9,6%	
Marża EBIT	6,6%	5,0%		7,4%	7,1%	
Marża netto	5,4%	1,4%		4,9%	3,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Efekt
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	18,6	7,8	139,1%	59,2	34,7	70,8%
EBITDA	38,3	-12,5	-	55,8	-1,1	-
EBIT	38,2	-13,1	-	55,5	-1,9	-
Zysk netto	29,1	-12,4	-	39,9	-7,1	-
Marże						
Marża EBITDA	205,5%	-160,5%		94,2%	-3,1%	
Marża EBIT	205,1%	-167,7%		93,7%	-5,5%	
Marża netto	156,4%	-158,6%		67,4%	-20,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

BBI Development
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	4,9	2,9	70,0%	24,4	16,3	50,2%
EBITDA	62,2	-2,9	-	52,9	-3,3	-
EBIT	62,2	-2,9	-	52,9	-3,3	-
Zysk netto	21,9	-4,4	-	50,9	-9,4	-
Marże						
Marża EBITDA	1260,9%	-101,2%		216,6%	-20,2%	
Marża EBIT	1260,9%	-101,2%		216,6%	-20,2%	
Marża netto	443,3%	-152,5%		208,3%	-57,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

HM Inwest
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	42,7	81,1	-47,3%	255,2	92,5	175,7%
EBITDA	1,8	13,1	-86,6%	33,4	11,2	197,6%
EBIT	1,7	12,5	-86,2%	33,3	9,0	270,6%
Zysk netto	-3,6	1,3	-	30,1	-3,3	-
Marże						
Marża EBITDA	4,1%	16,2%		13,1%	12,1%	
Marża EBIT	4,1%	15,5%		13,0%	9,7%	
Marża netto	-8,5%	1,6%		11,8%	-3,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Kruk
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody		614,8	-
EBITDA gotówkowa	604	530,3	13,9%
EBIT		329,4	-
Zysk netto	338	234,6	44,1%
Marże			
Marża EBITDA	-	86,3%	
Marża EBIT	-	53,6%	
Marża netto	-	38,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sygnity
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	zmiana r/r	I kwartał 2024	IV kwartał 2023	III kwartał 2023	II kwartał 2023	I kwartał 2023
Przychody	18,4%	62,0	65,8	59,2	51,9	52,4
EBITDA	24,1%	11,0	17,4	14,0	8,8	8,9
EBIT	28,7%	8,0	15,2	11,6	6,2	6,2
Zysk netto	61,9%	8,0	20,2	9,0	5,1	4,9
Marże						
Marża EBITDA		17,7%	26,4%	23,6%	16,9%	16,9%
Marża EBIT		12,9%	23,0%	19,7%	11,8%	11,9%
Marża netto		12,9%	30,7%	15,2%	9,8%	9,4%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wojas
Przymusowy wykup akcji

AW Invest posiadający 95,61% udział w Wojasie ogłosił przymusowy wykup 556 tys. akcji spółki, stanowiących pozostałe 4,39% w kapitale zakładowym. Cena wykupu wynosi 8,2 PLN za akcję. Dzień rozpoczęcia przymusowego wykupu to 29 kwietnia, a dzień przymusowego wykupu to 10 maja 2024 r.

Rainbow Tours
Przychody za marzec

Skonsolidowane łączne przychody ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) Grupy Rainbow za miesiąc marzec 2024 roku wyniosły 188,8 mln PLN (+19,3% r/r). Skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosły 727,9 mln PLN (+30,4% r/r).

Decora
Propozycja dywidendy w wysokości 3,00 PLN na akcję

Zarząd Decory podjął uchwałę, zgodnie z którą proponuje, aby z zysku netto za 2023 r. (71,5 mln PLN), 31,6 mln PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, co oznacza że kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie 3,00 PLN.

Mirbud
Umowa na budowę odcinka drogi ekspresowej S11

Mirbud w konsorcjum z Kobyłarnią podpisał umowę na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S11 na odcinku Kępno - granica woj. opolskiego. Wartość umowy to 464,94 mln PLN brutto. Umowa została podpisana ze Skarbem Państwa - Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad. Jej przedmiotem jest zaprojektowanie i budowa drogi ekspresowej S11 Kępno - A1 na odcinku Kępno - granica woj.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

opolskiego, z wyłączeniem obwodnicy Olesna, odc. III, Gotartów-początek obw. Olesna. Termin realizacji został ustalony na 39 miesięcy od dnia zawarcia umowy. Do okresu realizacji robót budowlanych nie wlicza się okresów zimowych, tj. od 16 grudnia do 15 marca.

Sunex

Zakup niemieckiej spółki

Romuald Kalyciok, prezes i akcjonariusz Sunex, nabył 100 proc. udziałów w niemieckiej spółce instalacyjnej Drolsbach, wartej 3,3 mln EUR. W ciągu kilku miesięcy będzie ona wniesiona aportem do Sunex. Przejęcie w Niemczech jest realizacją zapowiedzi składane podczas ABB na początku roku. Zakup Drolsbach został sfinansowany przez prezesa ze środków pochodzących ze zrealizowanej na początku roku sprzedaży akcji spółki w formie ABB. Drolsbach specjalizuje się w instalacjach grzewczych, wodno-kanalizacyjnych oraz wentylacyjnych i zatrudnia ponad 20 osób. Przez co najmniej trzy lata obecni niemieccy managerowie pozostaną w kierownictwie firmy. W 2023 r. spółka miała 4 mln EUR przychodów oraz 0,6 mln EUR zysku z działalności operacyjnej. Niezależny biegły wycenił wartość spółki na 3,3 mln EUR.

Alior Bank

Zmiana Rady Nadzorczej

Akcjonariusze Alior Banku zdecydowali o odwołaniu wszystkich dotychczasowych członków rady nadzorczej banku. Do rady nadzorczej banku został powołany Jarosław Mastalerz, Jan Zimowicz, Maciej Gutowski, Artur Chołody oraz Radosław Grabowski. Kandydatów tych zgłosiło PZU. Do rady trafił także Artur Kucharski, który został zgłoszony przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. ZWZ zdecydowało o ogłoszeniu przerwy w obradach do 24 maja.

Alior Bank

Decyzja o wypłacie dywidendy 4,42 PLN na akcję

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Alior Banku zdecydowało o przeznaczeniu z zysku osiągniętego w 2023 roku na dywidendę kwoty 577,05 mln PLN, co daje 4,42 PLN dywidendy na akcję. Będzie to pierwsza dywidenda w historii banku. Dniem prawa do dywidendy jest 10 maja, a jej wypłata nastąpi 24 maja 2024 r. Pozostała część zysku za 2023 r., czyli 1,41 mld PLN, trafi na kapitał zapasowy, w tym niepodlegający podziałowi zysk osiągnięty na działalności Kasy Mieszaniowej w kwocie 17,4 mln PLN.

Inter Cars

Rekomendacja wypłaty dywidendy 0,71 PLN na akcję

Zarząd Inter Cars rekomenduje WZ wypłatę z zysku za 2023 rok dywidendy w wysokości 10,06 mln PLN, czyli 0,71 PLN na akcję. Pozostała część zysku w kwocie 351,2 mln PLN przeznaczona zostanie na kapitał zapasowy. Zarząd zdecydował również zaproponować Walnemu Zgromadzeniu ustalenie dnia dywidendy na 10 czerwca 2024 roku oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy na 19 czerwca 2024 roku. Inter Cars przyjął na WZ politykę dywidendową na lata 2023-2025, zakładającą możliwość rekomendacji przez zarząd do 60 proc zysku grupy na wypłatę dywidendy. Taką polityką spółka prowadzi od 2015 roku.

Police

Odwołanie i powołanie członków zarządu

Andrzej Dawidowski został powołany na stanowisko prezesa Grupy Azoty Zakłady Chemiczne Police. Nowymi wiceprezesami Polic zostali Paweł Oleksy i Jerzy Woliński. Z zarządu spółki rada nadzorcza odwołała dwóch dotychczasowych wiceprezesów: Michała Siewierskiego i Stanisława Kostrubca.

Lokum Deweloper

Rekomendacja wypłaty 2,4 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Lokum Deweloper zamierza rekomendować, aby z zysku netto za 2023 rok na dywidendę trafiło łącznie 43,2 mln PLN, co oznacza 2,4 PLN dywidendy na akcję. Jak podano, wysokość proponowanej dywidendy uwzględnia zarówno obecną sytuację finansową i kapitałową spółki, jak i jej plany inwestycyjne. Z zysku za 2022 rok na dywidendę trafiło łącznie 30,42 mln PLN, co oznacza 1,69 PLN dywidendy na akcję.

Śnieżka
Decyzja o wypłacie 3,17 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie Śnieżki zdecydowało, że spółka przeznaczy na dywidendę 39,998 mln PLN z zysku za 2023 rok, czyli 3,17 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 15 maja, a wypłata dywidendy nastąpi 29 maja 2024 roku. Za 2022 rok Śnieżka wypłaciła w formie dywidendy łącznie 25,2 mln PLN, czyli 2 PLN na akcję.

Introl
Rekomendacja przeznaczenia zysku za '23 na kapitał rezerwowy

Zarząd Introlu chce, by spółka przekazała całość zysku netto za 2023 rok w kwocie 22,29 mln PLN na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Jak podano, uchwała zarządu została podjęta po dokonaniu analizy sytuacji finansowej grupy, w tym w szczególności zapotrzebowania na środki pieniężne. W kwietniu tego roku akcjonariusze Introlu zdecydowali o częściowym rozwiązaniu - w zakresie kwoty 6,17 mln PLN - kapitału rezerwowego i przeznaczeniu tej kwoty na wypłatę dywidendy. Dywidenda wyniosła 0,24 PLN na akcję.

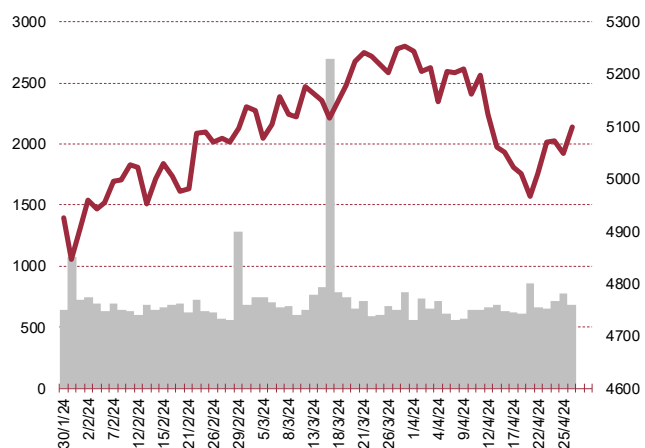
Atal
Wprowadzenie do sprzedaży 194 mieszkań w Gdyni

Atal rozpoczął sprzedaż 194 mieszkań w nowym projekcie w Gdyni. Jak podano, pierwsza faza inwestycji obejmuje cztery budynki mieszkalne.

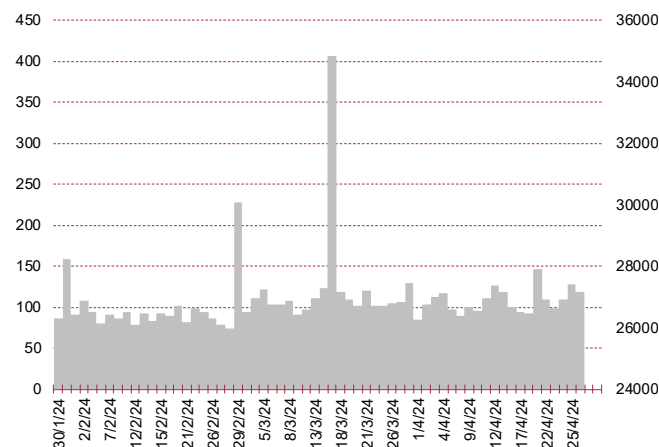
CI Games
Zawieszenie wykonania uchwały emisyjnej akcji serii M do 3 VI

CI Games zdecydowało o zawieszeniu wykonania uchwały emisyjnej akcji serii M do 3 czerwca. W marcu walne zgromadzenie spółki CI Games przyjęło uchwałę upoważniającą zarząd do emisji ok. 36 mln akcji zwykłych na okaziciela serii M z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w celu podwyższenia kapitału zakładowego do maks. ok. 2,2 mln PLN.

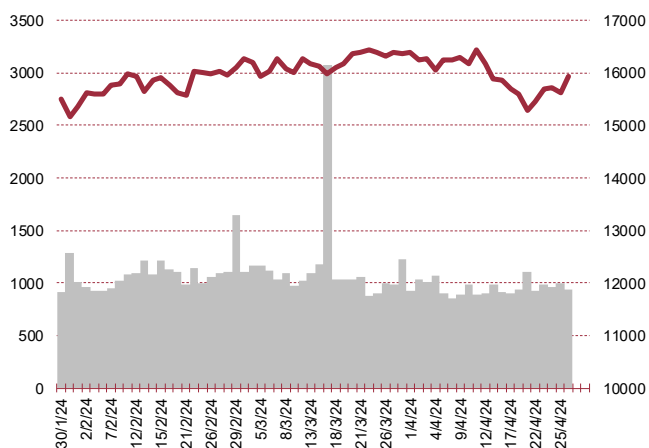
S&P500



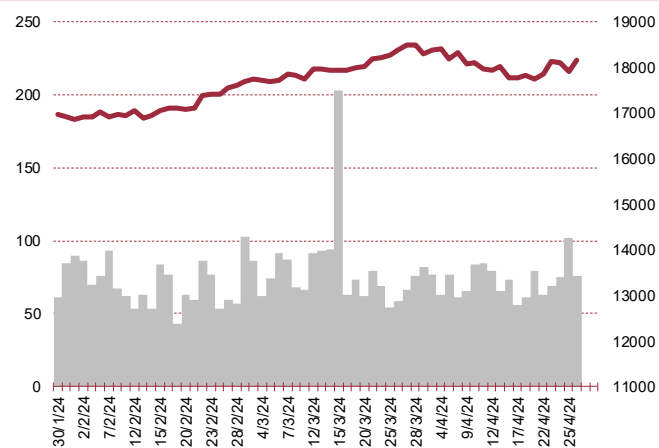
DOW JONES



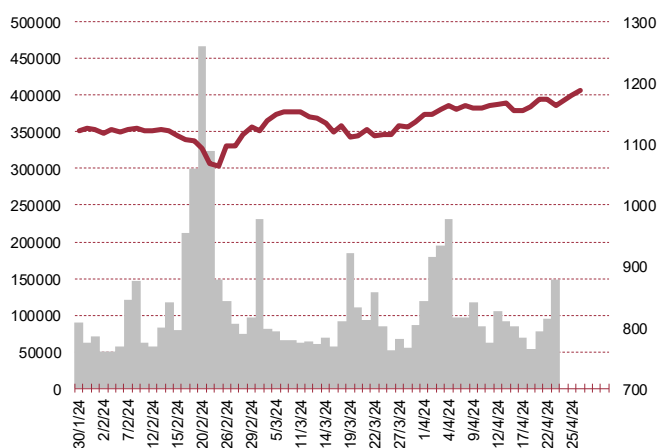
NASDAQ



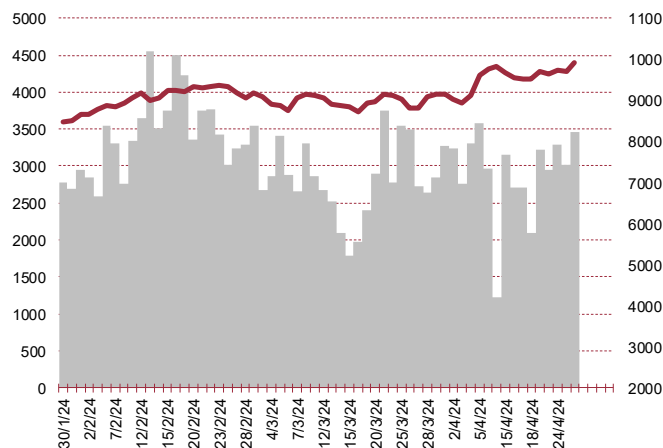
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	29 kwietnia '24	30 kwietnia '24	1 maja '24	2 maja '24	3 maja '24
Dane makro	Inflacja CPI (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, OPONEO.PL, MOVIEGAMES, AIGAMES, POLIMEXMS, DADELO, MERCATOR, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, PCFGROUP	SANPL, PEKAO, KGL, FEERUM, BENEFIT, ZEPAK, ZAMET, BIOMAXIMA, STALPROD, WAWEL, OTMUCHOW			
Dzień dywidendy	OUTDOORZY			NWAI	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	6 maja '24	7 maja '24	8 maja '24	9 maja '24	10 maja '24
Dane makro	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)		Produkcja przemysłowa (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu (PL), Decyzja S&P ws. ratingu (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	INGBSK		AMBRA, KRUK, ERBUD, ONDE, BUDIMEX, SYNERGA	HANDLOWY, LOKUM, ASIBIS, PKOBP, XTB, MANGATA, DINOPL, STALEXP	MOL, MBANK, EKOPOL, IFIRMA, DECORA, TOYA
Dzień dywidendy	MARVIPOL				
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.