

Raport dzienny

8 maja 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 537	↓ -0,41%	1,2%	32,0%	1301/324
WIG30	3 157	↓ -0,16%	1,7%	33,1%	1469/365
mWIG40	6 412	↑ 0,68%	0,2%	38,3%	219/54
sWIG80	24 398	↑ 0,44%	0,5%	15,6%	46/11
WIG	86 484	↓ -0,11%	2,1%	37,0%	1581/393
WIGBANKI	13 741	↓ -0,56%	-1,6%	98,9%	395/98

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 188	↑ 0,13%	-0,28%	3,80%	25,36%
NASDAQ	16 333	↓ -0,10%	0,48%	3,41%	33,25%
DAX	18 430	↑ 1,40%	0,61%	8,64%	15,53%
NIKKEI 225	38 269	↓ -1,46%	-2,74%	3,81%	32,19%
HANG SENG	18 390	↓ -0,48%	9,90%	15,82%	-9,40%
BOVESPA	129 210	↑ 0,58%	0,27%	0,77%	21,85%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 029,5	↑ 1,21%	7,5%	20,7%	16,9%
Ropa (USD/bbl)	82,7	↓ -0,60%	-7,5%	3,2%	12,8%
Srebro (USD/OZ)	27,4	↑ 0,29%	-1,1%	21,4%	6,7%
Złoto (USD/OZ)	2 317,8	↑ 0,23%	-0,5%	14,1%	14,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0158	↑ 0,38%	2,1%	0,1%	-2,9%
EUR/PLN	4,3142	↑ 0,13%	1,1%	-0,2%	-5,4%
EUR/USD	1,0743	↓ -0,25%	-1,0%	-0,3%	-2,6%
USD/JPY	155,17	↑ 0,43%	2,2%	3,9%	15,2%

Informacje ze spółek

Budimex Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Ambra Skonsolidowane wyniki za 3Q'23/24 (styczeń – marzec)

Dębica Szacunkowe wyniki za 1Q'24

Torpol Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Ultimate Games Szacunkowe jednostkowe wyniki za 1Q'24

Ultimate Games Rekomendacja wypłaty 0,5 PLN dywidendy na akcję

Bank Handlowy Rekomendacja wypłaty 1,45 mld PLN na dywidendę

Mennica Polska Decyzja o wypłacie 1,25 PLN dywidendy na akcję

Mennica Polska Decyzja WZ ws. utworzenia 220 mln PLN kapitału rezerwowego

Asseco SEE Decyzja o wypłacie 1,65 PLN dywidendy na akcję

Atrem Rekomendacja wypłaty 0,49 PLN dywidendy na akcję

Orlen Spadek modelowej marży rafinerijnej w kwietniu do 13 USD

PKO BP Szacunek wpływu przedłużenia wakacji kredytowych na wyniki

Marvipo Development Przydzielenie obligacji o wartości 150 mln PLN

Mirbud Budowa Skierniewickiego Centrum Sportu i Rekreacji za 114,85 mln PLN

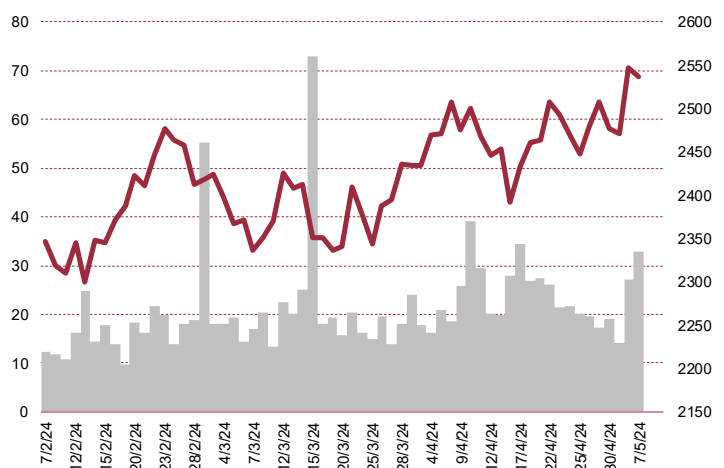
Stalprofil Najkorzystniejsza oferta w przetargu na budowę gazociągu

Selvita Nabycie PozLab za 25 mln PLN

Captor Therapeutics Umowa z NCBiR na dofinansowania II fazy projektu CT-03

Puławy Powołanie Prezesa Zarządu spółki

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,09%	5,33%	5,48%	5,60%
Niemcy	3,68%	3,38%	2,91%	2,49%	2,47%
USA	5,39%	5,12%	4,83%	4,47%	4,46%
Japonia	0,07%	0,10%	0,28%	0,47%	0,87%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PGE	6,57 ↑ 5,25%	ALIOR 103,85 ↓ -3,31%
CDPROJEKT	128,50 ↑ 3,55%	ALLEGRO 36,21 ↓ -1,88%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	36,21 ↓ -1,88%	16,6%	9,3%	121/30
PKOBP	60,62 ↓ -0,95%	-0,7%	7,5%	97/24
DINOPL	396,40 ↑ 0,08%	7,2%	6,6%	86/21
PEKAO	171,80 ↓ -0,12%	-9,6%	6,4%	83/20

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DELKO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ASBIS	Zwyczajne walne zgromadzenie
ROPCZYCE	Zwyczajne walne zgromadzenie
SEKO	Zwyczajne walne zgromadzenie
TOWERINVT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US	-1,2 mln 7,26 mln

Informacje ze spółek

Budimex

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	1 644,9	1 939,4	-15,2%
EBITDA	153,7	141,3	8,7%
EBIT	115,0	102,3	12,4%
Zysk netto	119,1	106,3	12,1%
Marże			
Marża EBITDA	9,3%	7,3%	
Marża EBIT	7,0%	5,3%	
Marża netto	7,2%	5,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Portfel zamówień grupy Budimex na koniec marca 2024 roku wyniósł 14,64 mld PLN. Budimex ocenia, że portfel jest rentowny i w dużej mierze zabezpiecza przychody do końca 2025 r.

Ambra

Skonsolidowane wyniki za 3Q'23/24 (styczeń – marzec)

	III kwartał 2023/24	Prognoza BMBM	III kwartał 2022/23	zmiana (r/r)
Przychody	171,9	172,5	158,8	8,3%
EBITDA	15,2	15,4	14,4	5,7%
EBIT	7,5	7,2	6,9	9,7%
Zysk netto	3,0	3,1	2,6	12,7%
Marże				
Marża EBITDA	8,8%	8,9%	9,0%	
Marża EBIT	4,4%	4,2%	4,3%	
Marża netto	1,7%	1,8%	1,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Dębica

Szacunkowe wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	556,4	932,2	-40,3%
EBITDA		169,3	-
EBIT		145,2	-
Zysk netto	-65,8	122,0	-
Marże			
Marża EBITDA		18,2%	
Marża EBIT		15,6%	
Marża netto	-11,8%	13,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Torpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	260,5	212,5	22,6%
EBITDA		18,8	-
EBIT	7,5	12,3	-39,1%
Zysk netto	10,8	14,4	-25,1%
Marże			
Marża EBITDA		8,8%	
Marża EBIT	2,9%	5,8%	
Marża netto	4,1%	6,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ultimate Games

Szacunkowe jednostkowe wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	5,2	7,2	-27,9%
EBITDA		1,6	-
EBIT	1,3	1,6	-19,6%
Zysk netto	1,1	1,1	-0,4%
Marże			
Marża EBITDA		22,6%	
Marża EBIT	25,0%	22,4%	
Marża netto	21,2%	15,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ultimate Games

Rekomendacja wypłaty 0,5 PLN dywidendy na akcję

Zarząd Ultimate Games rekomenduje wypłatę 0,5 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2023 rok, czyli łącznie 2,615 mln PLN. Proponowany dzień nabycia praw do dywidendy to 17 czerwca, a termin jej wypłaty 28 czerwca 2024 r. W 2022 roku WZ Ultimate Games zdecydowało o wypłaceniu z zysku netto za 2022 rok 0,5 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 2,615 mln PLN.

Bank Handlowy

Rekomendacja wypłaty 1,45 mld PLN na dywidendę

Zarząd Banku Handlowego rekomenduje, by przeznaczyć na dywidendę kwotę 1,45 mld PLN z zysku za 2023 r. Proponowana kwota dywidendy stanowi 64,31% zysku netto Banku Handlowego za 2023 rok. Na kapitał rezerwowy Bank Handlowy chce przeznaczyć 804,9 mln PLN. Zarząd banku zaproponował termin ustalenia prawa do dywidendy na 27 czerwca, a termin jej wypłaty na 4 lipca. Bank podał, że propozycja jest zgodna z zaleceniem KNF w sprawie spełnienia przez bank wymagań kwalifikujących do wypłaty 75% dywidendy z zysku netto wypracowanego w 2023 roku. Ponadto, w związku z uzyskaniem zezwolenia KNF na nabycie akcji własnych oraz rozpoczęcia nabywania akcji, ostateczna kwota na wypłatę dywidendy, a tym samym na kapitał rezerwowy, będzie zależna od liczby akcji własnych, które będą w posiadaniu banku na dzień dywidendy. W 2023 r. bank wypłacił 9 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 1,18 mld PLN.

Mennica Polska**Decyzja o wypłacie 1,25 PLN dywidendy na akcję**

Walne zgromadzenie Mennicy Polskiej zdecydowało o wypłacie 51 mln PLN, czyli całego zysku netto za 2023 roku i 12,6 mln PLN z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych na dywidendę, co daje 1,25 PLN dywidendy na akcję. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 51.087.191 akcji spółki. Pierwotnie dywidenda miała wynieść 0,5 PLN na akcję, ale zarząd podczas walnego posiedzenia zmienił swoją rekomendację. Dzień dywidendy wyznaczono na 15 maja, a dzień jej wypłaty na 24 maja 2024 roku. W 2023 roku spółka wypłaciła 0,1 PLN dywidendy na akcję.

Mennica Polska**Decyzja WZ ws. utworzenia 220 mln PLN kapitału rezerwowego**

Akcjonariusze Mennicy Polskiej upoważnili zarząd spółki do nabycia max. 10 mln akcji własnych, stanowiących 19,57 proc. kapitału zakładowego, po cenie nie wyższej niż 22 PLN za sztukę. Spółka utworzyła 220 mln PLN kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych latach lub na finansowanie nabywania akcji własnych spółki. Zarząd Mennicy jest upoważniony do nabywania akcji własnych od 1 czerwca 2024 r. do 1 czerwca 2026 r., jednak nie dłużej niż do całkowitego wyczerpania środków objętych kapitałem rezerwowym.

Asseco SEE**Decyzja o wypłacie 1,65 PLN dywidendy na akcję**

Walne zgromadzenie Asseco SEE podjęło uchwałę o przeznaczeniu 75,03 mln PLN z zysku za 2023 rok i 10,59 mln PLN z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy, co daje łącznie 1,65 PLN dywidendy na akcję. Pozostała część zysku netto za 2023 r., w wysokości 6,5 mln PLN, zostanie przeznaczona na powiększenie kapitału zapasowego spółki. Dzień dywidendy ustalono na 13 czerwca, a dzień wypłaty dywidendy na 20 czerwca 2024 roku.

Atrem**Rekomendacja wypłaty 0,49 PLN dywidendy na akcję**

Zarząd spółki Atrem rekomenduje wypłatę 0,49 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2023 r. Łącznie na dywidendę ma być przeznaczona kwota 4,5 mln PLN. Pozostała część zysku wypracowanego w 2023 r. zgodnie z rekomendacją miałyby trafić na kapitał zapasowy. Rada nadzorcza spółki pozytywnie zaopiniowała propozycję zarządu. W 2023 r. Atrem wypłacił 0,11 PLN dywidendy na akcję.

Orlen**Spadek modelowej marży rafinerijnej w kwietniu do 13 USD**

Modelowa marża rafinerijna Orlenu w kwietniu spadła do 13 USD z 16,8 USD w marcu. Diferencjał jest ujemny i wynosi -0,3 USD, wobec dodatniego dyferencjału w marcu, który wyniósł 1,1 USD. Koncern poinformował, że w kwietniu średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 90,2 USD wobec 85,5 USD w marcu.

PKO BP**Szacunek wpływu przedłużenia wakacji kredytowych na wyniki**

PKO BP szacuje, że w związku z przedłużeniem wakacji kredytowych wyniki grupy w drugim kwartale oraz całym 2024 r. zostaną obciążone poprzez dokonanie korekty wartości bilansowej brutto złotych kredytów hipotecznych o szacunkową kwotę ok. 489 mln PLN. Bank podał, że w tej korekcie wartość korekty bilansowej brutto kredytów hipotecznych PKO Banku Hipotecznego wynosi około 61 mln PLN. Szacunek oparty jest na założeniu, że około 24% klientów posiadających kredyt hipoteczny udzielony w polskich złotych będzie uprawnionych i zdecyduje się na skorzystanie z wakacji kredytowych. Ostateczna wartość korekty uzależniona będzie między innymi od liczby klientów korzystających z wakacji kredytowych.

Marvipol Development Przydzielenie obligacji o wartości 150 mln PLN

Marvipol Development przydzielił inwestorom obligacje serii P2024A o wartości 150 mln PLN. Redukcja zapisów wyniosła 6 proc. Oprocentowanie obligacji oparte jest o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, ustaloną na poziomie 4,5 proc.

Mirbud	Budowa Skierniewickiego Centrum Sportu i Rekreacji za 114,85 mln PLN <p>Mirbud podpisał umowę z miastem Skierniewice na zaprojektowanie i budowę Skierniewickiego Centrum Sportu i Rekreacji. Wartość umowy wynosi 114,85 mln PLN brutto. Prace mają być zrealizowane w ciągu 32 miesięcy od dnia zawarcia umowy.</p>
Stalprofil	Najkorzystniejsza oferta w przetargu na budowę gazociągu <p>Oferta konsorcjum ze Stalprofilem o wartości 163,9 mln PLN netto została uznana za najkorzystniejszą w postępowaniu organizowanym przez O.G.P. Gaz-System na budowę gazociągu DN700 relacji Węzów-Przewóz. Będąc liderem konsorcjum spółka STF Infrastruktura Sp. z o.o. jest spółką zależną Stalprofilu. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje wykonanie gazociągu DN 700 o długości ok 44 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą w terminie 18 miesięcy od dnia podpisania umowy.</p>
Selvita	Nabycie PozLab za 25 mln PLN <p>Po spełnieniu wszystkich warunków zawieszających wskazanych w przedwstępnej warunkowej umowie Selvita kupiła PozLab za 25 mln PLN. Selvita w dniu zamknięcia transakcji zapłaciła 21 mln PLN, a kwota 4 mln PLN zostanie zatrzymana przez spółkę przez okres do 12 miesięcy od daty zamknięcia transakcji tytułem zabezpieczenia ewentualnych, zdarzeń lub roszczeń podmiotów trzecich względem PozLab oraz zabezpieczenia rozliczeń związanych z procedurą korekty ceny. Przejęcie PozLab wzmocniło ofertę Selvity w zakresie rozwoju leków małocząsteczkowych, a także pozwoli wejść w zupełnie nowy, obszar związany z produkcją leków na potrzeby wczesnych badań klinicznych.</p>
Captor Therapeutics	Umowa z NCBIR na dofinansowania II fazy projektu CT-03 <p>Captor Therapeutics ma umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na 4,98 mln PLN dofinansowania II fazy projektu CT-03 w ramach programu Funduszy Europejskich dla Nowoczesnej Gospodarki. Jak podano, realizacja II fazy projektu CT-03 powinna się zakończyć w maksymalnym terminie do 31 lipca 2026 roku, natomiast kwota dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r., tj. w przedłużonym okresie trwania projektu, to 4,98 mln PLN. Powyższy termin oraz kwota są zgodne z wnioskowanymi przez spółkę. Wcześniej firma informowała, że projekt CT-03, koncentruje się na degradacji białka MCL-1 w terapii nowotworów układu krwionośnego, limfatycznego oraz guzów litych.</p>
Puławy	Powołanie Prezesa Zarządu spółki <p>Rada nadzorcza Grupy Azoty Zakłady Azotowe Puławy powołała Huberta Kamolę na członka zarządu i powierzyła mu pełnienie funkcji prezesa. Wcześniej Kamola zrezygnował z członkostwa w radzie nadzorczej spółki. Kamola został powołany do zarządu na czas wspólnej trzyletniej kadencji zarządu trwającej od 26 maja 2022 roku.</p>
Tesgas	Rekomendacja przeznaczenia zysku za '23 na kapitał zapasowy <p>Zarząd spółki Tesgas rekomenduje przeznaczenie zysku za 2023 r. w wysokości 4,9 mln PLN w całości na kapitał zapasowy. Rada nadzorcza pozytywnie zaopiniowała propozycję zarządu. Jak podano, rekomendacja zarządu wynika m.in. z tego, że pozyskany w ostatnim kwartale portfel zamówień spółki wymaga ponoszenia w najbliższych kwartałach wysokich nakładów na realizację pozyskanych zleceń, a niepewność na rynku surowcowo-materiałowym wymaga od spółki zaangażowania dużych środków finansowych na zabezpieczenie cen materiałów. Ponadto, Tesgas planuje wydatki na inwestycje w spółce zależnej Stal Warsztat, które powiększą potencjał produkcyjny. Z zysku za 2022 rok Tesgas wypłacił akcjonariuszom 0,20 PLN dywidendy na akcję.</p>
Inter Cars	Przychody ze sprzedaży w kwietniu <p>Skonsolidowane przychody Inter Cars w kwietniu 2024 roku wyniosły 1 664,2 mln PLN, co oznacza wzrost rdr o 19,5%. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 6 049,2 mln PLN przychodów, czyli o 10,6% więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w kwietniu 1 110,8 mln PLN (wzrost rdr o 14,8%), z czego sprzedaż w Polsce odpowiadała za 692,6 mln PLN (wzrost o 18,3% rdr).</p>

Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku o 7,9% do 4 062,6 mln PLN. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 11% do 2 496,7 mln PLN. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w kwietniu 826,3 mln PLN, o 22,7% więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-kwiecień 2024 roku sprzedaż ta wyniosła 2 999,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 10,4% rok do roku.

Budimex

Oferta oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA

Oferta Budimeksu została oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA na projekt i budowę drogi ekspresowej S17 Piaski-Hrebenne na odcinku nr 3 - węzeł "Krasnystaw Północ" wraz z węzłem "Izbica". Wartość oferty to 781,75 mln PLN netto. Termin zakończenia robót to 39 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Artifex Mundi

Szacunkowe przychody oraz koszty akwizycji w kwietniu

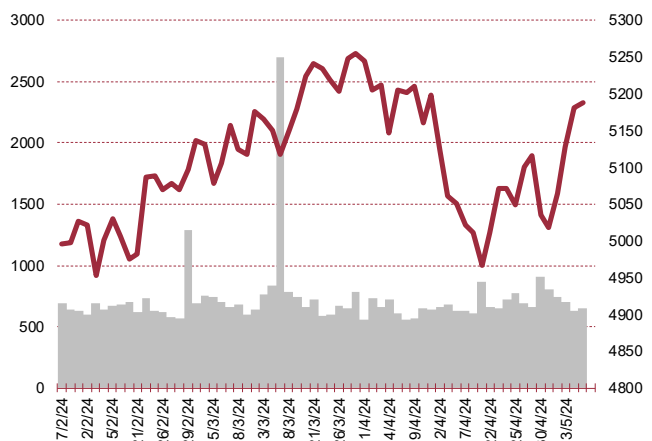
Artifex Mundi szacuje, że miał w kwietniu 8,5 mln PLN przychodów, 35% więcej rdr. Przychody z komercjalizacji flagowego produktu "Unsolved" wzrosły o 48% do 7,8 mln PLN. Jak podano, poniesione przez spółkę koszty akwizycji nowych graczy w kwietniu osiągnęły poziom 4,2 mln PLN.

Bioceltix

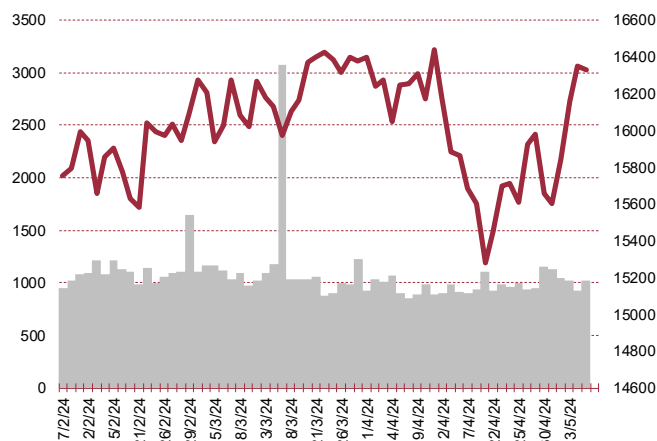
Rozważana emisja akcji na sfinansowanie budowy nowego zakładu

Bioceltix rozważa przeprowadzenie w czerwcu emisji akcji w celu sfinansowania inwestycji w nowy zakład oraz finansowania bieżącej działalności. Oferta miałaby obejmować do 20% akcji spółki dopuszczonych do obrotu na GPW. Jak podano, spółka zawarła list intencyjny z Infini ASI dotyczący przygotowania oferty. Infini ASI rozważa dołączenie do transakcji i zaproponowanie sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie akcji spółki w ramach oferty. Bioceltix chce wybudować nową wytwórnię farmaceutyczną, która w pierwszej kolejności byłaby przystosowana do produkcji co najmniej 100 tysięcy dawek terapeutycznych produktu leczniczego na osteoartrozę u psów rocznie. Zarząd planuje otwarcie nowego zakładu we Wrocławiu. W obiekcie zostanie zlokalizowany kompletny proces wytwarzania produktów leczniczych, od pobierania materiału źródłowego od dawców poprzez namnażanie i pakowanie komórek macierzystych, aż do magazynowania produktów leczniczych, wraz z kontrolą jakości, zapleczem analitycznym oraz badawczo-rozwojowym. Spółka zamierza podjąć działania umożliwiające sfinansowanie części kosztów budowy wytwórni z dotacji. Całkowitą kwotę nakładów inwestycyjnych na nową wytwórnię, do osiągnięcia etapu I, spółka szacuje na około 9 mln EUR. Na 3 czerwca zwołane zostało NWZ, które zdecyduje m.in. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję nowych akcji.

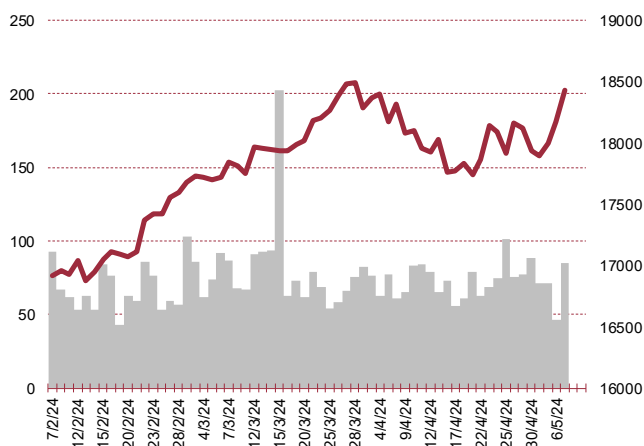
S&P500



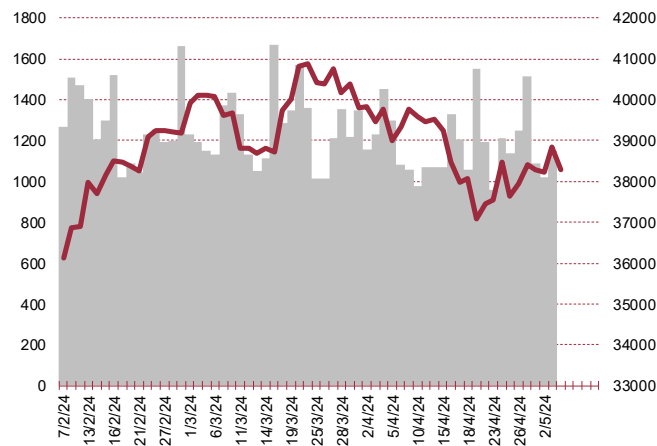
NASDAQ



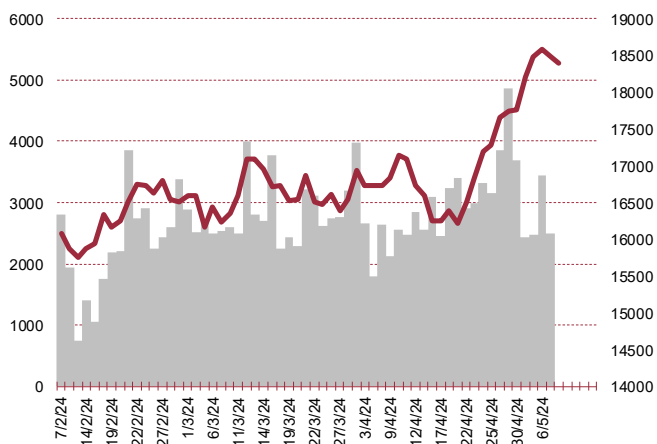
DAX



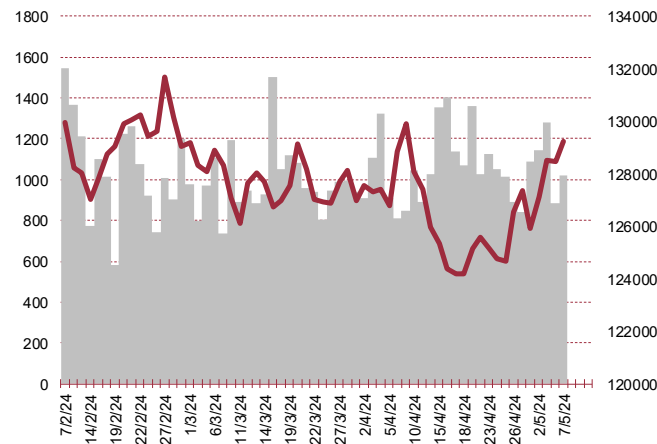
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 6 maja '24	Wtorek 7 maja '24	Środa 8 maja '24	Czwartek 9 maja '24	Piątek 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 zasilek 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, ASBIS, PKOBP, XTB, CFG, DINOPL, STALEXP	MOL, MBANK, EKOPOL, IFIRMA, DECORA
Dzień dywidendy	MARVIPOL, CFSA				ALIOR
Inne					

	Poniedziałek 13 maja '24	Wtorek 14 maja '24	Środa 15 maja '24	Czwartek 16 maja '24	Piątek 17 maja '24
Dane makro		Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Bilans płatniczy (PL), Inflacja PPI (US)	PKB (PL)(EU), Inflacja CPI (PL)(US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja HICP (EU)
Wyniki spółek	EUROCASH	BNPPPL, ARCTIC, APATOR, ATENDE, MANGATA	KGHM, CAVATINA, BOS, ARTIFEX, BENEFIT, MABION, PROCHEM, APLISENS, DATAWALK, RYVU, ZUE, COGNOR, PCCROKITA, PCCEXOL	KRKA, KINOPOL, DOMDEV, KOMPAP, GPW, DEBICA, MOBRUK, BORYSZEW, ATAL, MOSTALZAB	ULTGAMES, NEWAG, LENA, WASKO, EFEKT, SANOK, BIOTON
Dzień dywidendy			SNIEZKA	SANPL	POLTRONIC
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.