

Raport dzienny

14 maja 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 547	↑ 0,95%	4,1%	31,4%	1087/273
WIG30	3 193	↑ 1,08%	5,4%	33,6%	1273/320
mWIG40	6 574	↑ 1,28%	5,4%	40,7%	249/62
sWIG80	24 715	↑ 1,20%	1,7%	16,4%	49/12
WIG	87 388	↑ 1,02%	5,5%	37,3%	1402/352
WIGBANKI	13 232	↑ 1,00%	-0,1%	91,4%	274/69

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 221 ↓ -0,02%	1,91%	4,42%	26,61%
NASDAQ	16 388 ↑ 0,29%	1,32%	3,34%	33,40%
DAX	18 742 ↓ -0,16%	4,53%	10,60%	17,77%
NIKKEI 225	38 208 ↑ 0,07%	-3,33%	1,34%	30,01%
HANG SENG	19 107 ↓ -0,04%	14,27%	20,33%	-2,65%
BOVESPA	128 155 ↑ 0,44%	1,75%	0,89%	18,15%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 185,5 ↑ 1,81%	7,7%	23,3%	23,4%
Ropa (USD/bbl)	83,5 ↑ 0,13%	-6,8%	4,3%	17,7%
Srebro (USD/OZ)	28,4 ↑ 0,81%	-1,5%	27,1%	18,0%
Złoto (USD/OZ)	2 344,2 ↑ 0,34%	0,0%	17,7%	16,6%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9743 ↑ 0,05%	-1,9%	-1,8%	-4,0%
EUR/PLN	4,2868 ↑ 0,01%	-0,4%	-1,3%	-4,8%
EUR/USD	1,0786 ↓ -0,04%	1,5%	0,6%	-0,8%
USD/JPY	156,42 ↑ 0,13%	1,4%	3,9%	14,9%

Informacje ze spółek

BNP Paribas BP Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Eurocash Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Mangata Holding Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Mabion Wyniki za 1Q'24

Arctic Paper Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

Creepy Jar Szacunkowe wyniki za 1Q'24

Mex Polska Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

CEZ Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

PZU Rekomendacja wypłaty 4,34 PLN dywidendy na akcję

Amica Rekomendacja wypłaty 2,5 PLN dywidendy z kapitału zapasowego

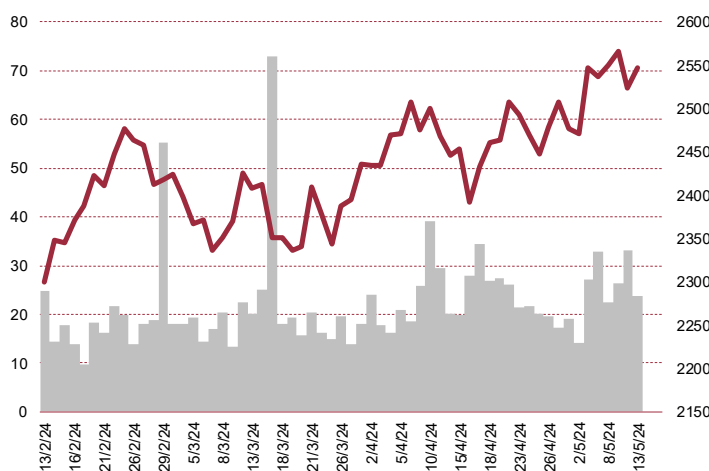
Kino Polska TV Rekomendacja wypłaty 0,63 PLN dywidendy na akcję

iFirma Zaliczka na poczet dywidendy w wys. 0,20 PLN na akcję

Sunex Zamiar zakupu nieruchomości oraz przejścia pracowników

Torpol Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,11 PLN na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,18%	5,35%	5,48%	5,60%
Niemcy	3,69%	3,41%	2,97%	2,55%	2,52%
USA	5,38%	5,17%	4,86%	4,51%	4,49%
Japonia	0,06%	0,14%	0,33%	0,54%	0,94%

Wygrani/Przegran

	1D		1D
CDPROJEKT	140,85 ↑ 6,91%	MBANK	653,60 ↓ -0,97%
CYFRPLSAT	12,65 ↑ 6,75%	BUDIMEX	732,00 ↓ -0,88%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	38,06 ↑ 0,16%	23,0%	9,7%	105/26
DINOPL	390,00 ↓ -0,43%	6,7%	7,7%	83/21
CDPROJEKT	140,85 ↑ 6,91%	18,9%	7,2%	78/19
PKOBP	58,06 ↑ 0,87%	0,4%	6,3%	68/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
AGORA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RAEN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ONDE	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 46,2	42,9
14:00	Saldo rachunku bieżącego (EUR)	PL 650 mln	465 mln
14:30	Inflacja PPI (r/r)	US 2,2%	2,1%

Informacje ze spółek

BNP Paribas BP

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana
Wynik odsetkowy	1 402	1 200	16,8%
Wynik z prowizji	335	325	3,1%
Koszty działania	-921	-785	17,3%
Saldo rezerw	-96	25	-485,6%
Zysk netto	591	488	21,0%

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Eurocash

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	7 624,8	7 588,4	0,5%
EBITDA	139,1	165,5	-15,9%
EBIT	-21,0	14,2	-
Zysk netto	-86,8	-51,6	-
Marże			
Marża EBITDA	1,8%	2,2%	
Marża EBIT	-0,3%	0,2%	
Marża netto	-1,1%	-0,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mangata Holding

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	221,1	277,3	-20,3%
EBITDA	33,3	40,8	-18,5%
EBIT	21,8	30,1	-27,7%
Zysk netto	15,0	21,7	-30,8%
Marże			
Marża EBITDA	15,0%	14,7%	
Marża EBIT	9,8%	10,9%	
Marża netto	6,8%	7,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mabion
Wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	34,0	39,5	-14,1%
EBITDA	15,5	19,8	-21,8%
EBIT	13,5	18,0	-24,9%
Zysk netto	17,5	16,5	6,5%
Marże			
Marża EBITDA	45,6%	50,1%	
Marża EBIT	39,8%	45,6%	
Marża netto	51,6%	41,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Arctic Paper
Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	965,4	1 032,2	-6,5%
EBITDA	112,0	185,5	-39,6%
EBIT	83,7	155,6	-46,2%
Zysk netto	82,5	107,9	-23,5%
Marże			
Marża EBITDA	11,6%	18,0%	
Marża EBIT	8,7%	15,1%	
Marża netto	8,5%	10,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Creepy Jar
Szacunkowe wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	7,3	12,0	-39,2%
EBITDA	-	9,0	-
EBIT	2,9	8,6	-66,4%
Zysk netto	3,3	9,3	-64,5%
Marże			
Marża EBITDA	-	74,9%	
Marża EBIT	39,7%	71,9%	
Marża netto	45,2%	77,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mex Polska

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	22,5	20,1	11,7%
EBITDA		2,8	-
EBIT	1,0	0,7	45,4%
Zysk netto	0,6	0,4	46,0%
Marże			
Marża EBITDA		13,8%	
Marża EBIT	4,5%	3,5%	
Marża netto	2,7%	2,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CEZ

Skonsolidowane wyniki za 1Q'24

	I kwartał 2024	I kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	86 842,0	92 777,0	-6,4%
EBITDA	41 327,0	33 692,0	22,7%
EBIT	31 648,0	24 298,0	30,2%
Zysk netto	13 534,0	10 772,0	25,6%
Marże			
Marża EBITDA	47,6%	36,3%	
Marża EBIT	36,4%	26,2%	
Marża netto	15,6%	11,6%	

Wg MSR/MSSF; mln CZK

CEZ podtrzymuje po wynikach pierwszego kwartału, że w 2024 roku jego EBITDA wyniesie 115-120 mld CZK, a skorygowany o zdarzenia jednorazowe zysk netto znajdzie się w przedziale 25-30 mld CZK.

PZU

Rekomendacja wypłaty 4,34 PLN dywidendy na akcję

Zarząd PZU rekomenduje z zysku netto za 2023 rok oraz z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za 2022 r. przeznaczenie na wypłatę dywidendy 3,74 mld PLN, co daje 4,34 PLN dywidendy na akcję. Zarząd rekomenduje, aby 8,6 mln PLN przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a kwotę 1,08 mld PLN na kapitał zapasowy. Zarząd postanowił wystąpić do ZWZ z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na 17 września 2024 r., a data wypłaty dywidendy na 8 października 2024 r.

Amica

Rekomendacja wypłaty 2,5 PLN dywidendy z kapitału zapasowego

Zarząd Amiki rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 19,17 mln PLN z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat poprzednich, co daje 2,5 PLN dywidendy na akcję. Rekomendacja zarządu została pozytywnie zaopiniowana przez radę nadzorczą. Proponowany dzień dywidendy to 18 czerwca 2024 r., a dzień wypłaty dywidendy to 25 czerwca 2024 r. (

Kino Polska TV

Rekomendacja wypłaty 0,63 PLN dywidendy na akcję

Kino Polska TV zamierza rekomendować podczas WZA przeznaczenie na dywidendę 12,48 mln PLN, co daje 0,63 PLN brutto na akcję. Kwotę 24,3 mln PLN zarząd chce przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

iFirma**Zaliczka na poczet dywidendy w wys. 0,20 PLN na akcję**

iFirma wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,20 PLN na akcję. Wypłata dotyczy I kwartału 2024 roku. Dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 10 czerwca 2024 r., zaś termin wypłaty zaliczki na 17 czerwca 2024 r. Całkowita kwota zaliczki wyniesie 1,2 mln PLN. Zaliczka za I kwartał 2024 roku stanowi 92,43% wyniku netto.

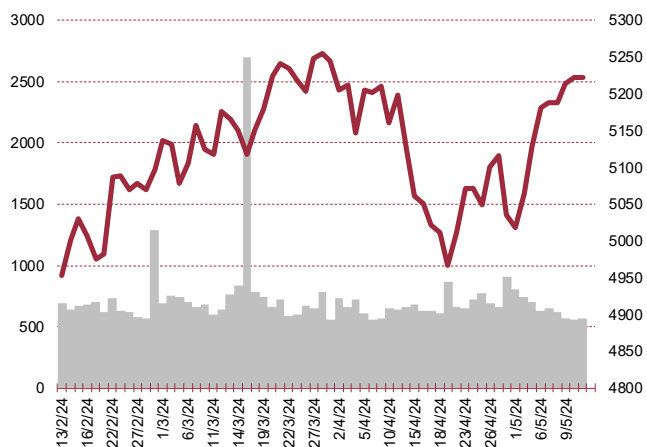
Sunex**Zamiar zakupu nieruchomości oraz przejęcia pracowników**

Sunex, producent rozwiązań bazujących na OZE, rozmawia o potencjalnym zakupie sąsiadującej z zakładem spółki nieruchomości w Raciborzu oraz o przejęciu części pracowników od Mavex-Rekord. Firma podpisała ze spółką Mavex – Rekord z siedzibą w Budapeszcie umowę o zachowaniu poufności. Ma to związek z rozpoczętymi negocjacjami o potencjalnej transakcji zakupu nieruchomości z budynkami przemysłowymi w Raciborzu.

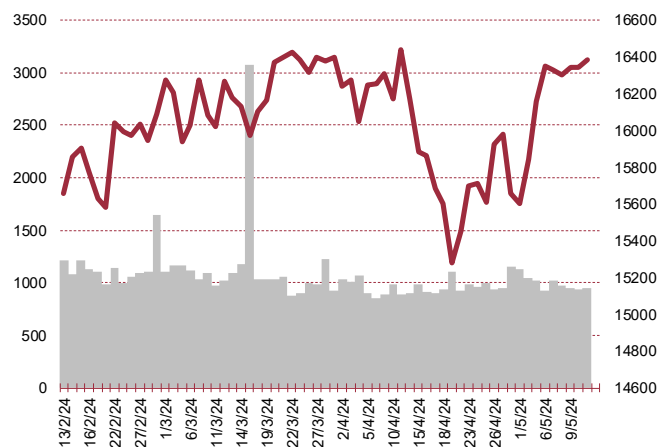
Torpol**Rekomendacja wypłaty dywidendy 2,11 PLN na akcję**

Zarząd Torpolu rekomenduje, by z zysku za 2023 rok na dywidendę trafiło 48,47 mln zł, co daje 2,11 zł dywidendy na akcję. Zarząd spółki zarekomendował, aby dzień dywidendy był wyznaczony na 1 sierpnia, a dzień wypłaty na 30 sierpnia 2024 roku. Rada nadzorcza pozytywnie oceniła wniosek zarządu w sprawie podziału zysku.

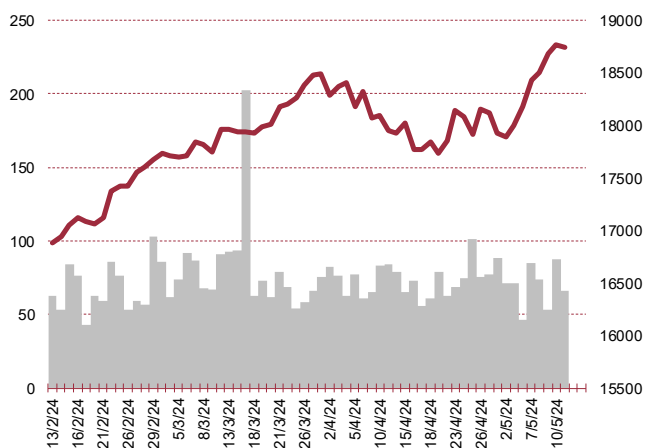
S&P500



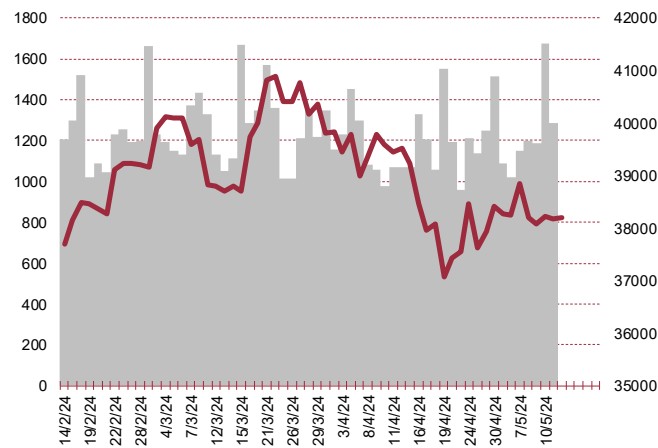
NASDAQ



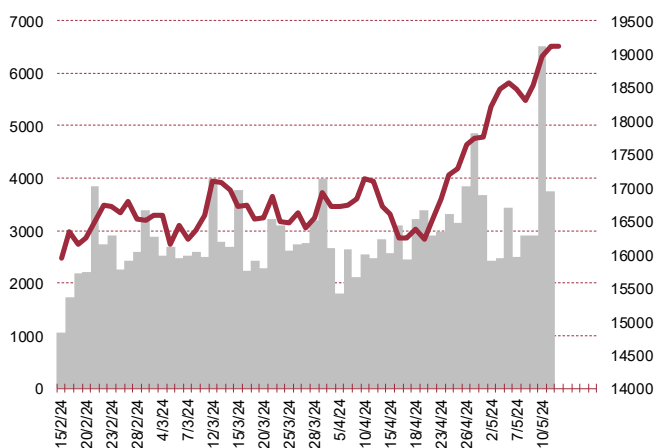
DAX



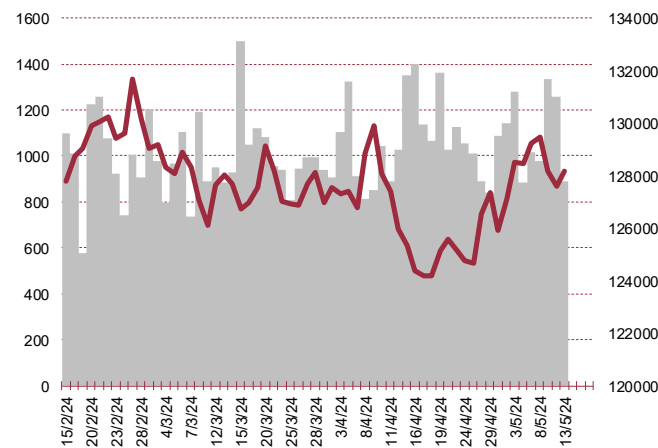
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	13 maja '24	14 maja '24	15 maja '24	16 maja '24	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, DATAWALK, RYVU, PLANTWEAR, ZUE, COGNOR, PCCROKITA, PCCEXOL, TAMEX	KRKA, DOMDEV, PHOTON, KOMPAP, GPW, IZOSTAL, DEBICA, MOBRUK, BORYSZEW, ATAL, MOSTALZAB	ULTGAMES, NEWAG, LENA, WASKO, EFEKT, SANOK, SYGNITY, BIOTON
Dzień dywidendy			SNIEZKA, MENNICA	SANPL	POLTRONIC
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	20 maja '24	21 maja '24	22 maja '24	23 maja '24	24 maja '24
Dane makro	Inflacja PPI (GER)		Produkcja przemysłowa (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Inflacja CPI (JP), PKB (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, ZREMB, VERCOM, CYBERFLKS, COMP	BUMECH, PGE, KOGENERA, VRG, WIRTUALNA, PZU, AUTOPARTN, JSW, ULMA	KINOPOL, INTERCARS, CLNPHARMA, NOVATURAS, SELVITA, XTPL, RELPOL, AILLERON, CREEPYJAR, ENEA, BOGDANKA, FERRO, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, SNIEZKA, TAURONPE, MURAPOL, CYFRPLSAT	ORLEN, OPONEO.PL, RANKPROGR, POLWAX, DEVELIA, BOWIM, MIRBUD, RAFAKO, POLTREG, DADELO, PEKABEX, ARCHICOM, INTROL, GRUPRACUJ, ROPCZYCE, BOOMBIT, WITTCHEN, APSENERGY, ENERGA, NEUCA, PHN, 11BIT	COMARCH, RAWLPLUG, APLISENS, STALPROFI, MONNARI, RAINBOW, AMICA, TORPOL, IZOBLOK, AGORA
Dzień dywidendy	SEKO				
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.